

# Puolivuotiskatsaus 2015

## **Nordea-sijoitusrahastot**

Rahastojen osuuden arvon kehitys,  
avaintiedot, tunnusluvut, sijoitusten jakaumat,  
ja rahastokohtaiset sijoitukset

# Puolivuotiskatsaus 2015

## Nordea-sijoitusrahastot

### Sisältö

<b>Puolivuotiskatsaus 2015</b>	<b>2</b>
<b>Toimitusjohtajan katsaus</b>	<b>4</b>
<b>Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2015</b>	<b>10</b>
<b>Tunnuslukujen laskentaperusteet</b>	<b>12</b>

<b>Lyhyen koron rahastot</b>	<b>16–39</b>
Nordea Korko	16
Nordea Korkotuotto	21
Nordea Lyhyt Korko	25
Nordea Private Banking Kort Obligasjon	29
Nordea Private Banking Likviditet	32
Nordea SEK Instituutiokorko	35

<b>Pitkän koron rahastot</b>	<b>40–126</b>
Nordea Corporate Bond	40
Nordea Euro Midi Korko	47
Nordea Euro Obligaatio	51
Nordea Euro Yrityslaina Plus	56
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	61
Nordea Norsk Kredittobligasjon	70
Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities	74
Nordea Private Banking Focus Korko	87
Nordea Private Banking Obligasjon	91
Nordea Pro Euro Obligaatio	94
Nordea Stratega Korko	99
Nordea SVE Reaalikorko	103
Nordea Säästö Korko	106
Nordea Valtionlaina AAA	109
Nordea Yrityslaina Plus	113

<b>Yhdistelmärahastot</b>	<b>121–159</b>
Nordea Plan Konservativ	121
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	124
Nordea Premium Varainhoito Maltti	128
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	132
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	136
Nordea Säästö 10	139
Nordea Säästö 25	143
Nordea Säästö 50	147
Nordea Säästö 75	151
Nordea Vakaa Tuotto	155

<b>Osakerahastot</b>	<b>160–302</b>
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	160
Nordea Eurooppa	164
Nordea Eurooppa Indeksirahasto	167
Nordea European New Frontiers	176
Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF	180
Nordea Intia	185
Nordea Itä-Eurooppa	188
Nordea Japani	192
Nordea Kaukoitä	196
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	200
Nordea Kiina	206
Nordea Maailma	209

*Nordea-sijoitusrahastojen puolivuotiskatsauksessa 2015 esitetään sijoitusrahastolain mukaisesti seuraavat rahastokohtaiset tiedot:*

- osuuden arvokehitys
- avaintiedot
- tunnusluvut
- sijoitusten jakauma
- salkunhoitajan kommentti
- rahastokohtaiset sijoitukset

*Puolivuotiskatsauksessa esitetyissä luvuissa – markkina-osuudet, markkina-arvot, uudet merkinnät, omistajien lukumäärä, avain-tiedot, tunnusluvut ja rahastojen sijoitukset – ovat mukana Norjassa, Ruotsissa ja Suomessa sekä Virossa tehdyt rahastokaupat, ellei toisin mainita.*

*Puolivuotiskatsaus julkaistaan Rahastot Nyt -palvelussa osoitteessa [www.nordea.fi](http://www.nordea.fi). Puolivuotiskatsauksen saa Suomessa myös Nordean konttoreista.*

*The services and products of Nordea Investment Funds are not available to any resident of the United States of America irrespective of his/her citizenship, any partnership, corporation or entity organised or existing under the laws of the United States of America or of any state, territory or possession thereof, or any estate or trust which is subject to United States tax regulations.*

*Jatkuu seuraavalla sivulla ...*

... jatkuu

Nordea Maailma Indeksirahasto	215
Nordea Maailma Osinko	240
Nordea Nordic Small Cap	244
Nordea Pohjois-Amerikka	249
Nordea Pohjoismaat	252
Nordea Private Banking Equity Core	256
Nordea Private Banking Equity Opportunities	266
Nordea Pro Eurooppa	269
Nordea Pro Stable Return	272
Nordea Pro Suomi	277
Nordea Stable Equities UCITS ETF	281
Nordea Suomi	285
Nordea Suomi Indeksirahasto	289
Nordea Suomi Small Cap	293
Nordea Venäjä	297
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	<b>297–321</b>
Nordea II Takuuturva 100	300
Nordea III Takuuturva 100	303
Nordea Osakesalkku	306
Nordea Private Banking Focus Nordic	309
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	312
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	315
Nordea Turva 75	319
<b>Nordea Funds Oy</b>	<b>322</b>

# Toimitusjohtajan katsaus

## Nordea-rahastojen suotuisa kehitys jatkui vuoden 2015 alkupuoliskolla

Vuosi 2015 sai vauhdikkaan alun osakkeiden ja etenkin kehittyvien markkinoiden kuten Venäjän ja Kiinan johtamana. Useiden omaisuuslajien arvonnousu oli vahvaa tammi-maaliskuussa ja näyttikin siltä, että parin vuoden tuotot saataisiin aikaiseksi parissa kuukaudessa. Toisella vuosineljänneksellä meno siten kuitenkin tasaantui ja kehitys oli laajalti päinvas- taista.

Suomen ja muiden Pohjoismaiden sekä Euroo- pan osakemarkkinat olivat hyvässä vedossa tammi- kesäkuussa 2015. Kiinaan tai Japaniin sijoittavat rahastot tarjosivat kuitenkin parhaimmat tuotot. Markkina-arvoltaan pienemmät yhtiöt kehittyivät selvästi suurempia yhtiöitä paremmin. Maailman- laajuisesti tai Pohjois-Amerikkaan sijoittavat rahas- tot nousivat tuloluettelon kärkeen pidemmillä ajan- jaksoilla.

Omaisuuslajista riippumatta Nordea-rahastot tarjosivat varsin kelpo tuoton: 12 kuukauden ja kol- men sekä viiden vuoden tuottoluvut olivat positiivi- set Nordea Venäjää lukuun ottamatta. Vaikka Nordea Venäjä oli ykkönen (30,13 prosenttia) kuuden kuukau- den tuottoluvuissa, jäi se Nordea Itä-Euroopan ohella jonkin verran miinukselle pidemmillä ajanjaksoilla joskaan ei dramaattisesti.

Maailman osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava MSCI World -indeksi nousi tammi-kesäkuussa 2015 euroissa tarkasteltuna 11,46 prosenttia, kun taas euroalueen valtionlainat laskivat 1,60 prosenttia JPM EMU Government Bond -indeksillä mitattuna.

## Toimintaympäristö kaksijakoinen alkuvuonna 2015

Vuoden 2015 ensimmäinen neljännes oli ennä- tyst vahva. Nousun taustalla olivat odotuksia parem- mat talousluvut sekä EKP:n tammikuussa ilmoit- tama elvytyspaketti. Kohtuullisesti sujuneesta ensimmäisestä tuloskaudesta huolimatta osakkeet kääntyivät laskuun, ja toisella vuosineljänneksellä kurssikehitys oli negatiivista. Kokonaisuutena kat- sauskausi oli kuitenkin kehitykseltään selvästi plus- merkinen.

Sijoittajat hyötyivät arvonnousun lisäksi myös dol- larin vahvistumisesta euroon nähden. Dollari vah- vistui, kun korkotason odotettiin olevan Yhdysval-



loissa Eurooppaa korkeampi. FEDin odotetaan- kin nostavan korkoja vuoden jälkipuoliskolla. Euroo- passa markkinat nousivat, kun luottamus talouteen parani.

Venäjän tilanne on yhä hyvin epävarma. Talous on taantumassa, poliittiset haasteet ovat suuria ja Yhdysvallat ja Eurooppa ovat jatkaneet pakottei- taan. Haasteista huolimatta Venäjän markkinat olivat yksi eniten nousseista markkinoista kat- sauskauden aikana.

Alkuvuotta leimasi useampikin asia. Ensinnä- kin inflaatio oli historiallisen matala euroalu- eella, minkä vuoksi EKP aloitti entistä laajemman arvopaperiosto-ohjelman. Toisaalta Kreikan velka- ongelmat palasivat huomion keskipisteeseen, kun neuvottelut lisärahoituksesta ajautuivat umpiku- jaan ja kreikkalaiset pankit jouduttiin lopulta sul-

kemaan. Lisäksi öljyn hinta laski katsauskauden aikana tuntuvasti ja globaalia kasvua koskevat odotukset heikkenivät. Öljyn hinnanlasku tarttui myös raaka-aineisiin.

Monissa kehittyvissä maissa, kuten Brasiliassa ja Turkissa, oli suuria poliittisia haasteita. Kiinassa puolestaan markkinat kehittyivät hyvin aina huh-tikuulle saakka kasvun vauhdittamiseen tähdän-neiden elvytystoimien ansiosta ja osakekaupan sääntelyn keventyessä. Arvopaperimarkkinat ovat jo pitkään seuranneet Kiinan tilannetta, se kun toimi kasvun moottorina. Nyt kun maan talous on nykyntä, on tämä tietysti myös noteerattu.

Kreikkaa lukuun ottamatta Etelä-Euroopan velka-kriisi on nyt selätetty. Japanin pörssi nousi, valuutta jeni heikentyi ja maan vienti piristyi lupaavasti. Pörssinousua tukivat myös pääministerin ilmoit-tamat, kasvua siivittävät talousuudistukset, jotka näyttävät painavan työttömyyden matalimmalle tasolle vuosikymmeniin.

Vaikka niin tärkeän jenkkitalouden tilasta saa-daan hyviä lukuja, aiheuttaa öljyn hinnanlasku epävarmuutta sijoittajien keskuudessa ja varo-vaisuus nostaa päätään. Kuluttajien ja teollisen toiminnan kannalta öljyn halvempi hinta on tie-tenkin mukavaa, mutta energiayhtiöiden näkökul-masta hinnanlasku on valitettavaa, sillä sektorin merkitys on todella suuri Yhdysvalloissa. Tun-tuu siltä, että ilmassa on nyt tavallista enemmän eri suuntiin meneviä nuolia, jotka todennäköisesti hillitsevät keskuspankin halua ryhtyä toimenpitei-siin.

Energian hinnanlasku on heijastunut valuutta-kursseihin sekä yrityslainojen ja erityisesti ener-gia-alan yhtiöiden riskipreemioihin, jotka ovat levenneet. Ne korkomarkkinoiden osa-alueet, joista on vuosia saatu hurjia tuottoja, ovat haas-teellisessä tilanteessa matalan absoluuttisen kor-kotason ja luottoriskipreemioiden leviämisen takia. Mikäli sijoittajien hermostuneisuus korko-markkinoilla lisääntyy, likviditeetin kanssa voi tulla jatkossa ongelmia etenkin Yhdysvalloissa, joka on iso riskiyrityslainamarkkina.

Markkinat menevät kohti syksyä epävarmuu-den vallitessa Kreikan kriisin ja Kiinan osake-markkinoiden hermoilun vuoksi. Huoli tulevasta on saanut osakesijoittajat varovaisemmiksi. Kor-komarkkinoiden kehitys puolestaan menee pit-käلتi keskuspankkien tahtiin. Markkinaosapuolet arvioivat, mihin suuntaan Yhdysvaltain talous kehittyä positiivisen alkuvuoden jälkeen ja mil-loin kauan odotettu koronnosto tapahtuu.

Loppuvuoden kehityksen kannalta on myönteis-tä, että keskuspankit pitävät jatkossakin korkotason alhaalla ja että talouskasvun odotetaan piristyvän. Koska vähemmän riskiä sisältävät sijoituskohteet eivät pysty tarjoamaan hyviä tuottoja, kannattaa niitä lähteä tavoittelemaan osakemarkkinoilta. On todennäköistä, että sijoittajat suosivat rahastoja sijoituskohteena myös jatkossa.

## **Nordea Funds Oy – neljästä rahastoyhtiöstä yhteen**

Nordea on kehittänyt rahastoliiketoimintaansa aktiivi-sesti. Tavoitteena on yksinkertaistaa ja selkeyttää rahas-tovalikoimaa.

Nordean pohjoismaisessa rahastoyhtiörakenteessa on suoritettu uudelleenjärjestely keväällä 2014. Nordea-rahastojen hallinnointi on keskitetty yhteen rahastoyhtiöön Suomeen eli Nordea Funds Oy:öön.

Samalla myös toimintatapoja on yhtenäistetty. Tämä parantaa Nordea-rahastojen mahdollisuuksia tarjota asiakkaille entistä kilpailukykyisempiä tuotteita niin rahastovalikoiman kuin hinnoittelunkin suhteen.

Uuden, pohjoismaisen rahastoyhtiön perustaminen, yhtiön uudelleennimeäminen ja vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan saaminen saattoivat monivuotisen, mittavan projektin päätökseen.

## **Nordea-rahastojen kehitys tammi–kesäkuussa 2015**

### *Suomen kotimarkkinalla*

Nordea-rahastoihin saatiin jokaisesta Suomeen re-kisteröityihin rahastoihin tehdystä uudesta euron sijoituksesta lähes 40 senttiä alkuvuonna 2015. Nordea-rahastojen osuus nettomerkinnoistä oli vakuuttava, sijoitusten arvot nousivat hyvin ja Mor-ningstar-tähtiluokitus kokonaisuutena oli erittäin hyvä. Tätä täydensivät vielä tuottoluvut: parhaimmil-laan 6 kuukauden tuotto noin 30 prosenttia.

*Finanssialan keskusliiton eli FK:n mukaan* Suo-meen rekisteröidyt rahastot keräsivät nettomerkin-töjä tammi–kesäkuussa 2015 yhteensä 7,8 miljardin euron edestä. Rahastojen yhteenlaskettu markkina-arvo nousi ennätystasolle eli 97,4 miljardiin euroon kesäkuun lopussa (85,1 miljardia vuoden 2014 lopussa). Rahastojen sijoitusten arvonnousu oli näin ollen 4,5 miljardia euroa.

*Finanssivalvonnan eli Fivan rahastotilaston mukaan* Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen kokona-ismarkkina-arvo kesäkuun lopussa oli 37,1 miljardia euroa (32,4 miljardia euroa vuoden 2014 lopussa).

FK:n raportin mukaan Nordea-rahastojen netto-merkinnät olivat tammi-kesäkuussa 2 920,9 miljoonaa euroa. Nordean osuus kaikista Suomeen rekis-teröityihin rahastoihin tehdyistä uusista sijoituksista kuuden kuukauden aikana oli 37,33 prosenttia.

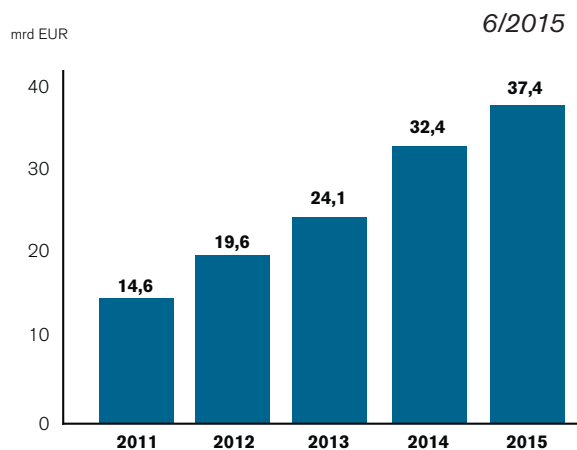
Tietyt Nordea-rahastot, jotka on rekisteröity Suomeen ja joita myydään ainoastaan Norjassa tai Ruotsissa, eivät sisälly edellä mainittuihin, Finanssialan keskusliiton rahastoluetteloon ilmoitettuihin uusmyyntilukuihin tai markkinaosuuksiin. Kun rahastoluettelosta puuttuvien Nordea-rahastojen myynti lasketaan mukaan, nettomerkinnot nousevat 2 961,6 miljoonaan euroon.

Fivan tilaston mukaan Nordea-rahastojen mark-kinaosuus Suomessa oli 37,62 prosenttia katsaus-kauden lopussa\*\* (37,65 prosenttia vuoden 2014 lopussa).

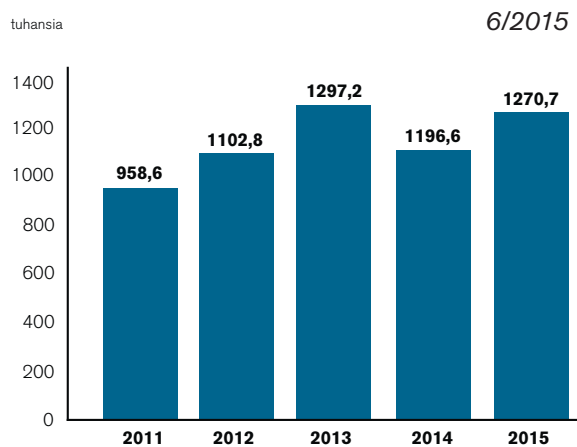
Nordea-rahastot piti tukevasti markkinajohtajan asemansa. Osuudenomistajien lukumäärä Nordea-rahastoissa oli 1 270 700 kesäkuun 2015 lopussa (1 199 194 vuoden 2014 lopussa).

Katsauskauden aikana suomalaisiin Nordea-rahastoihin tehty merkinnät kohdistuivat erityisesti pitkän koron rahastoihin sekä yhdistelmärahastoihin, joista eniten uusia sijoituksia keräsivät Premium- ja Säästö-rahastot.

#### Nordea-rahastojen markkina-arvon kehitys 2011–2015



#### Nordea-rahastojen omistajien lukumäärän kehitys 2011–2015



#### Toiminnan laajuutta kuvaavia lukuja – Suomi ja muut Pohjoismaat

Nordea Funds Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat kiinnostaneet sijoittajia viime vuosina todella paljon, ja ne ovat keränneet ennätysmäärän uusia sijoituksia. Matalan korkotason seurauksena sijoittajat ovat hakeneet parempia tuottoja enemmän riskiä sisältävistä osakerahastoista tai hallitummin riskiä sisältävistä, laajalti hajautetuista yhdistelmärahastoista.

Katsauskauden ensimmäisinä kuukausina rahastojen nettomerkinnot olivat huippuluokkaa. Sijoitusvirrat ovat tulleet maltillisemmalle tasolle kesää kohti.

#### Kaikki Nordea Funds Oy:n hallinnoimat rahastot rekisteröintimaan mukaan \*

Maa, johon rahasto on rekisteröity	Rahasto varallisuus, miljoonaa euroa	Rahasto varallisuuden muutos vuonna 2015, miljoonaa euroa	Nettomerkinnät vuonna 2015, miljoonaa euroa	Rahastojen lukumäärä kesäkuun 2015 lopussa
Tanska	22 344,7	1 113,9	776,9	76
Suomi	37 079,8	4 685,6	2 961,6	66
Norja	12 401,8	1 577,6	764,4	38
Ruotsi	25 881,2	3 201,3	1 321,4	38
<b>Yhteensä</b>	<b>97 707,5</b>	<b>10 578,3</b>	<b>5 824,3</b>	<b>218</b>

#### Kaikki Nordea Funds Oy:n hallinnoimat rahastot myyntimaan mukaan \*

Maa, jossa rahasto on myynissä	Rahastovarallisuus, miljoonia euroja	Rahastovarallisuuden muutos vuonna 2015, miljoonaa euroa	Nettomerkinnät vuonna 2015, miljoonaa euroa	Rahastojen lukumäärä kesäkuun 2015 lopussa
Tanska	22 344,7	1 113,9	776,9	76
Suomi	22 787,6	2 789,3	1 995,8	66
Norja	13 467,8	1 709,0	810,7	38
Ruotsi	39 107,3	4 966,2	2 240,9	38
<b>Yhteensä</b>	<b>97 707,5</b>	<b>10 578,3</b>	<b>5 824,3</b>	<b>218</b>

\* Nordea Funds Oy:n tuottamia lukuja

#### Osakkeisiin tulee sijoittaa pitkällä tähtäimellä

Osakerahastojen kehitys katsauskauden aikana oli kauttaaltaan erittäin hyvä, olipa tarkastelujakso sitten 12 kuukautta, kolme tai viisi vuotta.

Useimpien osakerahastojen kolmen vuoden tuotot olivat positiiviset paria Venäjälle sijoitettavaa rahastoa lukuun ottamatta.

#### Poimintoja hyvin menestyneistä osakerahastoista eri ajanjaksoilla toteutuneen tuoton perusteella

	12 kk, %	3 vuotta, %	5 vuotta, %
Nordea Kiina	39,19	65,04	64,61
Nordea Pohjois-Amerikka	34,83	84,65	132,79
Nordea Japani	28,42	55,48	68,15
Nordea Kaukoit	27,31	47,48	56,35
Nordea Maaailma	25,84	61,01	84,01
Nordea Intia	24,61	63,16	23,71
Nordea Maaailma Indeksi I	23,79	-	-
Nordea Maaailma Osinko I	22,78	-	-

## Laadukas korkorahastojen valikoima

Korkosijoittajan kannalta markkinat kehittyivät myönteisesti vuoden 2015 alkupuoliskolla. Tuottoluvut olivat selvästi matalammat kuin edellisvuosina. Vaikka korkorahastot jäivät 12 kuukauden tuototilastoissa kauas kärjestä, on niiden historiallinen kehitys silti hyvä etenkin, kun otetaan huomioon matala korkotaso. Pitkän koron rahastoja merkittiin Suomessa nettomääräisesti tammi–kesäkuussa noin 2,0 miljardia euroa.

### Poimintoja hyvin menestyneistä korkorahastoista eri ajanjaksoilla toteutuneen tuoton perusteella

	12 kk, %	3 vuotta, %	5 vuotta, %
Nordea Euro Obligaatio I	4,12	23,17	30,08
Nordea Pro Euro Obligaatio	4,10	23,14	30,35
Nordea Valtionlaina AAA I	3,88	12,11	-
Nordea Euro Yrityslaina Plus	2,97	28,26	40,98
Nordea Corporate Bond I	2,26	19,56	31,37

## Suosittu varainhoitorahastot:

### Säästäjän rahastot ja Premium-rahastot

Yhä useampi suomalainen rahastosijoittaja luottaa Säästäjän rahastoihin, ja niiden osuudenomistajien lukumäärä on edelleen kasvanut tasaisesti. Suosio perustuu siihen, että ne tarjoavat kerralla tehokkaasti hajautetun ja aktiivisesti hoidetun sijoituksen, jossa salkunhoitaja tekee sijoituspäätökset sijoittajan puolesta.

Onnistunut salkunhoito ja hyvä sijoitustoiminnan tulos ovat lisänneet entuudestaan Säästäjän rahastojen suosiota. Tämä tulee esille myös kansainvälisissä vertailuissa, mistä todisteena ovat hyvätaoiset Morningstar-luokitukset.

Premium-varainhoitorahastoissa yhdistetään korkoja ja osakkeita tuottotavoitteen ja riskitason mukaisesti. Hyvien tuottojen ansiosta Premium-rahastojen osuudenomistajat ovat voineet kasvattaa varallisuuttaan talouden mahdollisista notkahduksista huolimatta.

Suosittuja sijoituskohteita katsauskauden aikana olivat myös Nordea Funds Oy:n muissa Pohjoismaissa hallinnoimat Säästäjän rahastojen ja Premium-rahastojen kaltaiset sisarrahadot eli yhdistelmärahastoperheet, kuten Plan Norjassa ja Stratega Ruotsissa.

Kaikkiin Premium Varainhoito -rahastoihin lisättiin huhtikuussa 2014 yrityksille ja muille yhteisöille tarkoitettu osuussarja Y. Rahaston pitkään toimineet sarjat saivat samassa yhteydessä tunnuksen P. Osuussarja P on suunnattu Premium-asiakkaille.

Premium-rahastoissa otettiin huhtikuussa 2014 käyttöön myös seuraavat markkinointinimet:

Rahaston virallinen nimi	Osuussarja	Markkinointinimi
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	P	Nordea Premium Varainhoito Kasvu
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Kasvu
Nordea Premium Varainhoito Malti	P	Nordea Premium Varainhoito Malti
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Malti
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	P	Nordea Premium Varainhoito Tasapaino
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	P	Nordea Premium Varainhoito Varovainen
	Y	Nordea Yhteisö Varainhoito Varovainen

## Jatkuva tuotekehitys ja hiotut sijoitusprosessit ovat tie menestykseen

Hyvän salkunhoidon perusta on, että keskeiset sijoitusprosessit on trimmattu kuntoon. Mahdollisimman hyvä sijoitustoiminnan tulos on tärkeä osa sitä lisäarvoa, jota rahastot tuottavat asiakkaille.

Jatkuvan tuotekehityksen tavoite on, että Nordean rahastovalikoima on kilpailukykyinen. Rahastojen muutostarpeita käydään läpi säännöllisesti ja samalla huolehditaan, että rahastovalikoima vastaa ajan haasteisiin.

Suosittu yhdistelmärahasto Nordea Vakaa Tuotto on niittänyt mainetta eikä ollenkaan vähiten vakaisiin osakkeisiin keskittyvän sijoitusprosessinsa ansiosta. Nordea Vakaalla Tuotolla on Luxemburgissa sisarrahasto Nordea 1 – Stable Return, joka myös on yhdistelmärahasto. Stable Return oli alkuvuodesta yksi suosituimmista rahastoista Euroopassa.

Nordean rahastovalikoimaa on uudistettu usean vuoden muun muassa sulauttamalla sijoituspolitiikaltaan samankaltaisia rahastoja. Rahastoja on sulautettu sekä paikallisesti että yli valtioiden rajojen. Sulautetun rahaston osuudenomistajille on samalla voitu tarjota kiinnostava ja ajankohtainen rahastovaihtoehto. Uudistustyöllä tähdätään siihen, että valikoimasta tulee entistä selkeämpi sekä parempi.

## Jo neljä vuotta 10 suosituimman joukossa

Nordea Funds Oy:n hallinnoimat Nordea-rahastot ja Luxemburgiin rekisteröidyt Nordea 1 SICAV -rahastot menestyivät myyntilukujen valossa erittäin hyvin myös vuoden 2015 alkupuolella.

	Rahasto- varallisuus kesäkuun 2015 lopussa, miljardia euroa	Netto- merkinnät tammi-kesä- kuussa 2015, miljardia euroa
Nordea Funds Oy:n Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa hallinnoimat Nordea-rahastot	97,5	5,8
Luxemburgiin rekisteröidyt Nordea 1 SICAV -rahastot	39,1	16,0
<b>Yhteensä</b>	<b>136,8</b>	<b>21,8</b>

Luvut ovat Nordea Funds Oy:n tuottamia

Morningstar on kartoittanut rahastomyyntiä Euroopan laajuisesti vuosina 2012–2015. Nordean rahastot ovat päässeet näissä tilastoissa melkoiseen seuraan.

Morningstarin mukaan Nordea oli ainoana euroopalaisena rahastotalona kaikkina neljänä vuotena mukana 10 parhaan rahastoyhtiön joukossa nettomääräisillä merkinnöillä mitattuna<sup>1</sup>. Nordean ohella vain rahastojättit BlackRock ja JPMorgan pystyivät samaan neljä kertaa. Muut 10 parhaan joukkoon päässeet vaihtuivat vuosittain.

Nordea oli Euroopan yhdeksänneksi suosituin rahastotalo tammi-kesäkuussa 2015, kun mittana käytetään nettomyyntiä, joka Nordean osalta arvioitiin olevan 6,28 miljardia euroa.

Nordean menestys rahastomarkkinoilla jatkuu vahvana sekä Suomessa että muissa Pohjoismaissa. Vaikka merkittävä osa Nordean rahastojen uusmyynnistä tapahtuu vielä Pohjoismaissa, yhä suurempi osa virrasta tulee Pohjoismaiden eli Nordean perinteisen kotimarkkinan ulkopuolelta. Loistava myyntimenestys kertoo Nordea-rahastojen kilpailukyvystä ja siitä että rahastotarjooma sekä yhteisö- että yksityisasiakkailla on kiinnostava ja ajankohtainen.

## Vastuullinen omistajuus edistää hyvää hallintotapaa

Nordea-rahastot on toteuttanut corporate governance -ohjeistuksensa mukaista omistajapolitiikkaa jo yli 10 vuoden ajan. Omistajapolitiikan tavoitteena on edistää hyvää hallintotapaa rahastojen sijoituskohteena olevissa yhtiöissä. Nordea on yhdessä muiden suurten sijoittajien kanssa sitoutunut siihen, että se varaa riittävästi resursseja ja panostaa corporate governance -asiantuntemukseen. Rahastojen sijoituskohteena olevien suomalais- ja ruotsalaisyhtiöiden käytännöt ovat kuluneen 10 vuoden aikana selvästi terävöityneet omistajaohjaukseen liittyvissä asioissa.

<sup>1</sup> Morningstarin myyntiluvuissa eivät ole mukana rahamarkkinarahastot, rahastojen rahastot tai syöttörahastot.

Omistajaohjaustoiminta on ennen kaikkea työtä, jota tehdään Nordean-rahastojen puolesta pitäen mielessä kaikkien osuudenomistajien yhteisen edun. Vastuu on suuri, sillä Nordea Funds Oy:llä oli kesäkuussa 2015 yhteensä noin 97 miljardin euron varat hallinnoitavanaan neljässä Pohjoismaassa.

Neljän yhtiön sijasta on nyt yksi pohjoismainen rahastoyhtiö, josta on rahastojen kautta tullut yksi Pohjoismaiden suurimmista sijoittajista hallinnoitavalla varallisuudella mitattuna. Varallisuuden kasvun myötä Nordea-rahastot kuuluvat sijoituskohteena olevien yhtiöiden suurimpien osakkeenomistajien joukkoon entistä useammin.

Tavoitteena on, että Nordea-rahastot osallistuu vastuullisena omistajuuden hengessä noin 300 yhtiön yhtiökokoukseen sekä toimii noin 35 yhtiön nimitysvaliokunnassa vuoden 2015 aikana.

## Vastuullinen sijoittaminen – tuottoa vastuullisesti

Nordea-rahastot sitoutuivat ottamaan ympäristöön, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat eli ESG-asiat osaksi rahastojen sijoitustoimintaa vuonna 2007, jolloin Nordea-konserniin kuuluvat rahastoyhtiöt allekirjoittivat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

Osa vastuullista sijoittamista ovat vuoropuhelut, joita Nordea on käynyt sellaisten yritysten kanssa, joiden toiminnassa on parantamisen varaa. Vuoropuheluita on koko ajan käynnissä noin 15 yrityksen kanssa.

Vuoropuheluprosessi eli yhteydenpito yrityksiin kestää tyypillisesti vuosia, ja vaatii useampia tapauksia ja keskusteluita yritysten kanssa. Neuvotteluyhteyden luominen vie aikaa, samoin kuin yritysten toimintatapojen muuttuminen ja niistä raportointi.

Neuvottelut saadaan yleensä onnistuneesti päätökseen muutaman yrityksen kanssa vuosittain. Tämä tarkoittaa sitä, että Nordea on voinut oleellisesti vaikuttaa näiden yritysten toimintatapoihin. Neuvotteluprosessin myötä yritykset pystyvät paremmin hoitamaan liiketoimintaansa liittyviä keskeisiä ESG-riskejä. Tämä on hyödyksi niin yrityksille, rahastosijoittajille kuin yhteiskunnalle laajemminkin.

## Seuraa Morningstar-luokituksia Rahastot Nyt -palvelussa

Nordea-rahastot näyttää suositussa Rahastot Nyt -palvelussaan Morningstar-ratingin. Tähdistöluokitus on Morningstarin tuottama, ja se päivitetään kuukausittain noin 10 päivää kuukaudenvaihteen jälkeen.

Morningstar on maailman johtava puolueetonta ja vertailukelpoista rahastotietoa julkaiseva yhtiö, joka vertailee rahastoja niiden tuottohistorian perusteella. Morningstar-luokitus eli rating asettaa rahastot



paremmuusjärjestykseen kussakin rahastoluokassa riskikorjatun tuoton perusteella. Morningstar-tähditystä varten rahastolla pitää olla vähintään kolmen vuoden tuottohistoria.

Luokitus perustuu historialliseen tuottoon kulu- jen jälkeen sekä riskiin, ja se antaa kuvan siitä, miten hyvin rahasto on tuottanut riskiinsä nähden.

*Mitä tähdistöluokitus sitten kertoo?* Jos siis rahastolla on esimerkiksi viisi tähteä, on se osoitus siitä, että raha- sto kuuluu historiallisen tuotto-riski-suhteensa perusteella rahastoluokkansa parhaimmiston, johon kel- puutetaan 10 prosenttia kaikista rahastoista.

Morningstar -tähditykseen ja muuhun rahastojen tietosisältöön voi tutustua Rahastot Nyt -palvelussa osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Meille Nordeassa Rahastot Nyt -palvelu on yksi tapa tarjota osuudenomistajille lisäarvoa. Palvelun jatkuva kehittäminen ja tietosisällön jalostaminen osuudenomistajien parhaaksi ovat tärkeitä.

## Yhdistelmärahasto Nordea Vakaa Tuotto ja muut ★★★★★-rahastot

Nordea-rahastoja ja keskeisiä sijoitusprosesseja on trimmattu kuntoon viime vuosina. Nordea-rahasto- jen kilpailukyky on selvästi parantunut näiden aktiivisten toimenpiteiden ansiosta. Tuotekehityk- sen tulokset näkyvät myös Morningstar-vertailu- issa.

Nordea Funds Oy:n hallinnoimat, Suomeen rekis- teröidyt Nordea-rahastot ovat helmikuusta 2012 asti olleet Morningstar-luokituksessa vertailuryhmässään kärkipaikoilla.

Suomessa myynnissä olevien Nordea-rahasto- jen Morningstar-ratingin keskiarvo kesäkuun 2015 lopussa oli 3,58 tähteä.

Nordealla on Suomessa seitsemän viiden tähden rahastoa:

- Nordea Korkotuotto ★★★★★
- Nordea Premium Varainhoito Maltti ★★★★★
- Nordea Pro Euro Obligaatio ★★★★★
- Nordea Suomi Indeksirahasto I ★★★★★
- Nordea Säästö 25 ★★★★★
- Nordea Säästö Korko ★★★★★
- Nordea Vakaa Tuotto ★★★★★

## Tärkeää tietoa rahastosäästämisestä

Kuten aina tässä katsauksessa, haluan muistuttaa lukijoita siitä, miten tärkeää on tarkistaa ajoittain, ovatko säästösuunnitelma, valitut rahastot ja arvio- itu/ toteutunut riskitaso linjassa keskenään. Sopi- vatko valitut rahastot sijoitustavoitteeseen ja -aikaan?

Riski ei tarkoita pelkästään pääoman menettämisen mahdollisuutta. Riski voi olla myös se, että tuotto jää pieneksi, jos sijoitusaika on pitkä ja rahasto on valittu kovin varovaisesti.

Nyt on hyvä aika aloittaa suunnitelmallinen säästä- minen – vaikkapa kuukausittain – omien tavoitteiden ja riskinottohalukkuuden mukaisesti. Säästökohdeeksi voi valita esimerkiksi jonkin yhdistelmärahastoista. Pitkän aikavälin säästösuunnitelmassa rahastosalkku kannattaa hajauttaa mahdollisimman hyvin, ja suun- nitelmasta on hyvä pitää kiinni.

Suunnitelman laadinnassa auttavat Nordean asian- tuntemus ja sijoitusneuvojat. Ilman harkitusti laadi- tua suunnitelmaa säästäjä voi helposti toimia hätäi- sesti ja tunnepitoisesti ja myydä sijoituksensa juuri silloin, kun kurssit ovat alhaalla. Suunnitelmallisuus ja pitkäjänteisyys ovat siis eduksi osuudenomistajalle.

Me Nordea-rahastoissa katsomme luottavaisina tulevaisuuteen. Me voimme tyytyväisenä todeta, että rahastotuotteiden ja -palveluiden jatkuva kehitystyö on kantanut hyvin hedelmää.

Nordea haluaa olla myös jatkossa luotettava ja uskottava rahastotalo, jonka rahastovalikoima on kil- pailukykyinen ja innovatiivinen. Vastuullisuus ja hyvän hallintotavan edistäminen ovat erottamaton osa toi- mintamme. Haluamme tuottaa todellista lisäarvoa.

Helsingissä, 15. päivänä elokuuta 2015



Jari Kivihuhta  
toimitusjohtaja

Lähteet: Finanssialan keskusliiton tilasto (FK)  
ja Finanssivalvonnan rahastotilasto (Fiva)

# Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2015

## Nordea-rahastot panostaa omistajaohjaukseen

Nordea-rahastojen aktiivisen omistajaohjauksen lähtökohta on toimia osuudenomistajien puolesta ja valvoa, että osuudenomistajien etu otetaan huomioon. Nordea-rahastojen omistajaohjauksen suuntaviivat on koottu ohjeistukseen, johon kuuluvat omistajapolitiikka (*Corporate Governance Policy*), omistajaohjauksen periaatteet (*Corporate Governance Principles*) sekä Corporate Governance -valiokunnalle tarkoitettu sisäinen ohje (*Charter for the Corporate Governance Committee*).

Nordea-rahastot on terävöittänyt omistajapolitiikkaansa vuonna 2014. Viime vuonna hyväksytty, uudistettu omistajapolitiikka vastaa paremmin uutta organisaatiota, jossa vastuu omistajapolitiikan toteuttamisesta on keskitetty Nordea Funds Oy:hyn.

Tietoa omistajaohjauksesta on myöhemmin osuudenomistajien/ sijoittajien saatavilla rahastoyhtiön ja sivuliikkeiden nettisivuilla sekä vuosikertomuksissa.

## Aktiivinen omistajapolitiikka on erottamaton osa vastuullista sijoitustoimintaa

Omistajaohjaus liittyy kiinteästi vastuulliseen sijoittamiseen, ja Nordea haluaa olla johtava näiden palvelujen tarjoaja.

Nordea-konserniin kuuluvat rahastoyhtiöt allekirjoittivat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI) vuonna 2007, ja näin sitoutuivat ottamaan ympäristöön, yhteiskunnalliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat eli ESG-asiat osaksi rahastojen sijoitustoimintaa. Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social and Governance.

## Uusi omistajaohjaukseen keskittyvä tiimi

Vuonna 2014 perustettiin kaikkien Nordea-rahastojen omistajaohjausasioista vastaava tiimi. Erik Durhan aloitti tiimin vetäjänä elokuussa 2014. Tämä vastaperustettu tiimi tekee erittäin kiinteästi yhteistyötä Responsible Investments & Identity (RI&I) -yksikön kanssa. RI&I vastaa Nordea-rahastojen vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä tehtävistä.

Nordea-rahastot pyrkii toteuttamaan omistajapolitiikkaa yhtenäisellä tavalla kaikissa maissa rahaston rekisteröintimaasta riippumatta. Tavoitteena on, että äänioikeutta käytettäessä ja muissa omistajaohjauskys-

symyksissä toimitaan niin suurella valtuutuksella kuin mahdollista eli siten, että Nordea-rahastojen kaikki osakeomistukset ovat mukana.

## Uusi omistajaohjausvaliokunta

Nordea Funds Oy:n hallitus perusti vuonna 2014 omistajapolitiikkaan keskittyvän valiokunnan. Sen toimintaan osallistuu kolme osuudenomistajien valitsemaa hallituksen jäsentä ja Nordea Asset Managementin edustajia.

Valiokunnan tarkoituksena on ottaa kantaa yksittäisiin omistajakysymyksiin ja päättää toimenpiteistä Nordea-rahastojen omistajapolitiikan mukaisesti. Rahastoyhtiön hallitus tekee edelleen varsinaisen päätöksen omistajaohjauskysymyksissä. Tanskaan rekisteröidyillä rahastoilla on itsenäisen oikeushenkilön asema, ja tästä syystä tanskalaisten rahastojen hallituksella on veto-oikeus omistajaohjauskysymyksissä niiden rahastojen osalta, joiden kotipaikka on Tanska.

Omistajaohjausvaliokunnan pitkän aikavälin tavoitteena on kehittää toimintaa aktiivisempaan suuntaan. Tarkoituksena on, että mukaan otetaan entistä useampia yhtiöitä myös Pohjoismaiden ulkopuolelta.

## Omistajaohjaustoimien tavoitteet

Olemme vakuuttuneita siitä, että hyvin toteutetun omistajaohjauksen avulla yrityksissä pystytään luomaan arvoa, mikä taas tuottaa rahastojen osuudenomistajille lisäarvoa.

Nordea-rahastojen omistajapolitiikalla pyritään lisäämään yhtiön ja sen osakkeenomistajien kanssakäymisen avoimuutta ja läpinäkyvyyttä. Avoimuuden ja selkeyden periaate koskee myös hallituksen ja sen työryhmien kokoonpanoa.

Tärkeä osa rahastojen omistajavastuuta on pyrkiä edistämään hyvää hallintotapaa sijoituskohteena olevissa yhtiöissä ja huolehtia osuudenomistajien yhteisistä eduista. Pitkäjänteinen, positiivinen kehitys yhtiöiden hallintokäytännöissä on hyvä asia sekä yhtiöiden osakkeenomistajille, työntekijöille että muille sidosryhmille. Tavoitteena on parantaa rahastosijoituksen tuottoa ja edesauttaa pääomamarkkinoiden toimivuutta ja luotettavuutta.

Nordea pyrkii tekemään ESG-analyysejä suurimista kotimarkkinoille listautuneista yrityksistä. Tästä vastaa RI&I-yksikkö. Vuoden 2015 aikana Nordea on keskustellut ESG-asioista useiden pohjoismaisten

Nordea pyrkii tekemään ESG-analyysit suurimista kotimarkkinoille listautuneista yrityksistä. Tästä vastaa RI&I-yksikkö. Vuoden 2015 aikana Nordea on keskustellut ESG-asioista useiden pohjoismaisten yhtiöiden kanssa esimerkiksi tapauksissa, joissa yhtiö on saanut mediahuomiota tai jos meidän oma tutkimustyömme on antanut aihetta jatkaa keskusteluja tietyistä aiheista.

### **Nordea-rahastot osallistui aktiivisesti yhtiökokouksiin**

Nordea-rahastot osallistuu pohjoismaisten yhtiöiden yhtiökokouksiin, mikäli rahastojen omistus yhtiössä on merkittävä, rahastojen omistusosuus yhtiöstä on suuri tai mikäli osallistumiselle on muu perusteltu syy, kuten ESG-kysymykset.

Vuonna 2015 Nordea-rahastot osallistui Suomessa 30 yhtiökokoukseen ja Ruotsissa 80:een; yhteensä siis 110 yhtiökokoukseen. Nordea-rahastot antoi kokouksissa yleensä tukensa yhtiöiden hallitusten esityksille tietyin poikkeuksin. Olemme lisäksi useissa tapa-

uksissa käyneet keskusteluja yhtiöiden kanssa sekä ennen että jälkeen yhtiökokouksen. Nordea-rahastot on noin 210 kansainvälisen omistuksen osalta käyttänyt äänioikeuttaan proxylla eli äänestänyt elektronisesti osallistumatta fyysisesti kokouksiin.

Vuoden 2015 aikana Nordea-rahastot oli mukana 30 ruotsalaisyhtiön ja neljän suomalaisyhtiön nimitysvaliokunnassa. Nordea-rahastot suhtautuu myönteisesti nimitysvaliokuntiin tai muihin samankaltaisiin toimintoihin. On tärkeää, että suurilla osakkeenomistajilla on vaikutusmahdollisuus niissä yhtiöissä, joissa heidän omistusosuutensa on merkittävä.

Ruotsalaisissa yhtiöissä on yleensä nimitysvaliokuntia, joissa suurimmat osakkeenomistajat ovat edustettuina. Suomessa taas nimitysvaliokunnissa istuvat perinteisesti valtion ja eläkeyhtiöiden edustajat. On melko uusi ilmiö Suomessa, että yksittäinen rahastoyhtiö on hallinnoimiensa rahastojen kautta 3–5 suurimman osakkeenomistajan joukossa ja että se näin ollen kutsutaan nimitysvaliokuntaan. Tämä on tervetullut suuntaus Nordea-rahastojen mielestä.

# Tunnuslukujen laskentaperusteet

Nordea-rahastot esittää rahastojensa puolivuotiskatsauksissa ja vuosikertomuksissa rahastokohtaisia tunnuslukuja Suomen Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen ja valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014 mukaisesti.

Nordea-rahastoista raportoidaan seuraavat tunnusluvut: volatilitteetti, Tracking Error, Sharpen luku, kiertonopeus, Juoksevat kulut (Total Expense Ratio, TER; vuoteen 2013 saakka), rahaston kaupankäyntikulut ja konsernille maksetut välityspalkkiot.

Useat Nordea-rahastot aloittivat arvopapereiden lainaksiannon vuonna 2013. Edellä mainittujen tunnuslukujen lisäksi Nordea raportoi vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa myös lainaksiannon kulut suhteessa rahaston arvoon vuodesta 2013 eteenpäin. Lainaksi annettujen arvopapereiden raportoinnissa sovelletaan ESMAn\* ohjetta.

\* European Securities and Market Authority. ESMA 2012/832FI: Ohjeet toimivaltaisista viranomaisista ja UCITS-rahastoyhtiöitä varten/ Ohjeet ETF:stä ja muista UCITS-rahastoihin liittyvistä asioista.

## Tunnuslukujen yhtenäinen laskenta- ja raportointikäytäntö lisää rahastojen vertailtavuutta

Raportoinnin tarkoituksena on lisätä sijoitusrahasto-toiminnan läpinäkyvyyttä ja antaa vertailukelpoista informaatiota sijoituspäätöksiä harkitseville asiakkaille. Nordea Funds Oy raportoi erilaisia tuotto- ja tunnuslukuja joko painettuna vuosikertomuksissa ja muissa julkaisuissa, tai Rahastot Nyt -palvelussa Internet-osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Rahastokohtaiset tunnusluvut on raportoitu vuoden 2012 alusta kaksi kertaa vuodessa eli vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsauksen yhteydessä. Nämä katsaukset julkaistaan osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

### Mitä tunnusluvut kertovat?

Tunnusluvuista ensimmäinen, *volatilitteetti*, mittaa sijoituksen tuoton vaihtelua. Suuri volatilitteettiluku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti suuri, ja päinvastoin. Nordea-rahastot esittää sekä rahasto-osuuden että vertailuindeksin volatilitteetin, mikäli rahastolle on määritetty vertailuindeksi.

*Tracking Error (TE)* puolestaan kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksistä. Mikäli salkun sijoitukset poikkeavat kovin paljon vertailuindeksin jakaumasta, kasvaa se mahdollisuus että myös sijoituksen tuotto on vertailuindeksin tuoton ylä- tai alapuolella. Mikäli taas rahaston Tracking Error on pieni, on todennäköistä, että myös osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

*Sharpen luku* on rahasto-osuuden tuoton ja riskin mittaamisessa käytetty suhdeluku. Mitä suurempi luku on, sitä paremmin sijoitus on tuottanut suhteessa riskiinsä.

*Kiertonopeus* kertoo, kuinka monta kertaa arvopaperit on ostettu tai myyty suhteessa rahaston koko varallisuuteen. Mitä suurempi kiertonopeus on, sitä enemmän rahasto on käynyt kauppaa rahasto-osuuksien merkinnästä ja lunastuksesta aiheutuvan kierron lisäksi.

*Juoksevat kulut* -lukuun sisältyvät tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden aikana rahaston varoista todellisuudessa veloitettu hallinnointipalkkio euroina ja muut kulut, jotka vuoden mittaan veloitetaan rahaston arvosta. Luvussa ei kuitenkaan oteta huomioon tuottosidonnaista palkkiota, kaupankäyntikuluja tai lainaksiannon kuluja, jotka ilmoitetaan erikseen.

*Lainaksiannon kulut* on tunnusluku, joka kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston lainaksiantoon liittyvät ja salkunhoito-organisaatiolle maksettavat palkkiot vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla.

*Rahaston kaupankäyntikulut* raportoidaan tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla. Kaupankäyntikulut ilmoitetaan prosenttilukuna rahaston suurimmasta markkina-arvosta tarkastelujakson aikana (viimeiset 12 kuukautta).

Viimeinen tunnusluku, *konsernille maksetut välityspalkkiot*, kertoo miten suurella osalla kaikkien arvopaperikauppojen arvosta euroina on käytetty samaan konserniin kuuluvaa välittäjää.

## Miten tunnusluvut on laskettu?

### Tuoton vaihtelevuus / volatilitiitti / standardipoikkeama, %

Arvopaperisijoittamiseen liittyy sijoituksen markkina-arvon vaihtelu, joten sijoituksen arvo voi sekä nousta että laskea. Kun arvo vaihtelee, sijoituksen tuottoon liittyy epävarmuutta, jota kutsutaan riskiksi. Riskin suuruutta kuvaa vuotuisen tuoton vaihtelevuus eli volatilitiitti (standardipoikkeama, keskihajonta).

Volatilitiitti kuvaa rahaston kasvuosuuden tuoton vaihtelua keskimääräisen arvonsa ympärillä. Volatilitiitti lasketaan, mikäli rahastolla on vähintään 12 kuukauden tuottohistoria. Kullekin Nordea-rahastolle ilmoitetaan myös vertailuindeksin volatilitiitti silloin, kun rahastolle on määritelty vertailuindeksi.

#### *Näin volatilitiitti lasketaan vuosikertomuksissa ja muissa katsauksissa*

Rahasto-osuuden volatilitiitti on laskettu kasvuosuuden logaritmisista päivätuotoista viimeisten 12 kuukauden havaintojen perusteella ja oletuksena on 250 kaupankäyntipäivää vuodessa.

Mikäli rahasto on toiminut yli kolme mutta alle 12 kuukautta, lasketaan rahastolle kyseisen toimintajakson volatilitiitti, joka ilmoitetaan vuositasolle muutettuna.

#### *Näin volatilitiitti lasketaan Rahastot Nyt -palvelussa*

Rahasto-osuuden volatilitiitti on laskettu kasvuosuuden logaritmisista kuukausituotoista viimeisten 12 kuukauden (tai 36 kuukauden) havaintojen perusteella ja oletuksena on 12 kuukautta (tai 36 kuukautta). Volatilitiitin laskenta perustui päivähavaintoihin vuoden 2011 helmikuun loppuun asti.

### Tracking Error / aktiivinen riski, %

Tracking Error (TE) kuvaa rahaston kasvuosuuden ja vertailuindeksin tuottoeron vaihtelevuutta. Se kertoo, miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. TE on laskettu rahaston kasvuosuuden ja vertailuindeksin logaritmisien viikkotuottojen erotusten perusteella viimeisten 12 kuukauden ajalta, ja se ilmoitetaan prosentteina vuodessa.

TE voidaan laskea, mikäli rahastolla on vertailuindeksi ja vähintään 12 kuukauden historia.

*Rahastot Nyt -palvelussa Tracking Error lasketaan kuukausihavaintojen perusteella.*

### Sharpen luku

Sharpen luku kuvaa, kuinka paljon enemmän rahasto-osuus on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatilitiittiprosenttia kohti. Sharpen mitarin arvo on rahasto-osuuden tuoton ja riskittömän tuoton erotus jaettuna volatilitiitillä. Rahasto-osuuden tuotto ja volatilitiitti lasketaan viimeisten 12 kuukauden päivähavainnoista.

*Rahastot Nyt -palvelussa Sharpen luku lasketaan kuukausihavaintojen perusteella.*

### Riskitön korko

Rahastot Nyt -palvelussa käytetään kolmen kuukauden Euribor-korkoa riskittömänä korkona, sillä se kuvaa parhaiten kolmen kuukauden rahamarkkinoiden kehitystä. Siirtyminen uuteen korkoon tapahtui maaliskuussa 2011.

Aiemmin Nordea käytti JP Morgan Cash (kolme kuukautta) -indeksiä riskittömänä korkona Sharpen lukua laskettaessa.

### Salkun kiertonopeus, %

Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlasketusta arvosta (summa 1, EUR) merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (summa 2, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus (summa 2 vähennettynä summasta 1) jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Mikäli kiertonopeus on 0 %, rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten aiheuttama kierto on pääasiassa ohjannut rahaston kaupankäyntiä. Uuden laskutavan myötä rahaston kiertonopeus voi olla myös negatiivinen, ja tällöin rahaston ostojen ja myyntien yhteenlaskettu arvo on pienempi kuin merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo.

Puolivuotiskatsauksessa tai vuosikertomuksessa salkun kiertonopeutta ei ole annualisoitu, mikäli rahasto on toiminut alle vuoden.

Kiertonopeuden määritelmän mukaan arvopaperilla tarkoitetaan kaikkia rahoitusinstrumentteja, joilla rahasto on käynyt kauppaa lukuun ottamatta sellaisia transaktioita, jotka liittyvät muun muassa tiettyihin optioihin, termiineihin tai osakelinaussopimuksiin.

### Juoksevat kulut, % \*

Juoksevat kulut kuvaa rahastoyhtiön perimien palkkioiden osuutta rahaston arvosta. Juoksevilla kuluilla tarkoitetaan vuotuisiksi muutettua lukua, jossa rahaston varoista perittävät, neljästä eri erästä koostuvat palkkiot lasketaan yhteen. Juoksevat kulut -luku ei sisällä rahaston tuottosidonnaista palkkiota, lainak-siantoon liittyviä kuluja tai kaupankäyntikuluja, joiden vaikutus rahaston arvoon on ilmoitettu erikseen.

Rahastoille laskettiin Total Expense Ratios eli TER-luvut vuoteen 2013 saakka ja ne julkaistiin puolivuotiskatsauksissa ja vuosikertomuksissa. **Juoksevat kulut ovat korvanneet TER-luvut, ja ne on esitetty avaintietoesitteessä eli KIIDissä (Key Investor Information Document) jo vuodesta 2011.**

Nordea-rahasto, joka on rahastojen rahasto, ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei pääsääntöisesti peritä hallinnointipalkkiota kohderahastojen

varoista. Näillä kuluilla ei siten ole vaikutusta Nordea-rahastojen Juoksevat kulut -lukuun. Sijoituskohteena olevan Nordea-rahaston varoista veloitetut muut kulut ovat mukana rahastojen rahaston Juoksevissa kuluissa. Muiden kulujen osalta laskennassa on käytetty joko tarkkaa summaa tai arviota kuluista.

Nordea-rahastot ilmoittaa hallinnointipalkkion prosenttiluvun (vaihtelee rahastoittain: 0,10 % - 2,00 % p.a.) puolivuotiskatsauksissa sekä vuosikertomuksissa Juoksevat kulut -luvun yhteydessä.

### **Juoksevat kulut = A + B + C + D**

**A** = Rahaston varoista käytännössä veloitetun hallinnointipalkkion euromäärä, joka jaetaan rahaston keskimääräisellä, päivähavainnoista lasketulla markkina-arvolla tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta, ja se ilmoitetaan prosentteina p.a. Mikäli rahasto on tarkastelujakson päättyessä toiminut alle vuoden, hallinnointipalkkion prosenttiluku on annualisoitu.

Mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot eivät sisälly Juoksevat kulut -lukuun, vaan ne tulee aina ilmoittaa myös erikseen. Tuottosidonnaisen palkkion ilmoittaminen koskee seuraavia rahastoja: Nordea Japani, Nordea Maailma ja Nordea Pohjois-Amerikka. Nämä ovat ainoat kotimaiset Nordea-rahastot, joiden varoista voidaan veloittaa tuottosidonnainen palkkio säännöissä määritellyissä tapauksissa.

Arvopapereiden lainaksiantoon liittyvät kulut eivät sisälly Juoksevat kulut -lukuun.

#### *Sijoitukset koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin*

Rahastojen rahaston (sijoittajarahasto) Juoksevat kulut -lukuun eivät yleensä vaikuta sijoituskohteena olevien koti- tai ulkomaisten Nordea-rahastojen (kohderahastot) hallinnointipalkkiot. Kun sijoittajarahasto sijoittaa koti- tai ulkomaiseen Nordea-rahastoon, palautetaan kohderahaston varoista veloitettu ja rahastoyhtiölle maksettu, sijoitusta vastaava osuus hallinnointipalkkiosta sijoittajarahaston varoihin, jotta vältetään kahdenkertaisen hallinnointipalkkion veloittamiselta.

Sijoittajarahasto ei itse maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-kohderahastoihin tai myydessään sijoituskohteena olevia rahasto-osuuksia.

#### *Sijoitukset muiden kuin Nordean hallinnoimiin rahastoihin*

Silloin kun sijoittajarahasto sijoittaa Nordean ulkopuolisiin rahastoihin, pyritään valitsemaan sellainen osuussarja, jossa merkintä- ja lunastuspalkkioita tai hallinnointipalkkioita ei peritä.

Ulkopuolisia kohderahastoja koskevat merkintä- ja lunastuspalkkiot sekä hallinnointipalkkiot ilmoitetaan vuosikertomuksessa tai puolivuotiskatsauksissa rahaston sijoitusten yhteydessä, mutta niitä ei oteta huomioon sijoittajarahaston Juoksevat kulut -lukua laskettaessa.

#### *Sijoitukset indeksiosuusrahastoihin (ETF, Exchange-Traded Fund)*

Sijoittajarahaston vuotuisen hallinnointipalkkion lisäksi rahasto-osuuden arvon kehitykseen vaikuttavat rahaston sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot. Rahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan ETF-rahastoihin. Indeksiosuusrahaston osuuk-silla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Pörssinoteerattuja rahasto-osuuksia ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot, jotka ovat mukana sijoittajarahaston kaupankäyntikuluissa.

Indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot eivät ole mukana sijoittajarahaston Juoksevat kulut -lukua laskettaessa.

**B** = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittettava säilytyspalkkio (%). Hallinnointipalkkio sisältää korvauksen säilytysyhteisölle kaikkien kotimaisten Nordea-rahastojen osalta, joten sitä ei veloiteta erikseen.

**C** = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittavat tilinhoito- ja muut palkkiot. Koska muutkin Juoksevat kulut -luvussa huomioon otettavat palkkiot ovat vuotuisia, on tilinhoito- ja muut palkkiot muutettu vuotuisiksi, mikäli rahasto on tarkastelujakson päättyessä toiminut alle vuoden.

**D** = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta. Suomeen rekisteröidyissä Nordea-rahastoissa tällaisia kuluja ei kaupankäyntikulujen, tuottosidonnaisen palkkion ja lainaksiannon kulujen lisäksi ole. Juoksevat kulut -luku ei sisällä näitä kuluja vaan ne ilmoitetaan erikseen.

Suomeen rekisteröityjen rahastojen käytännöstä poiketen ulkomaisen, esim. Luxemburgiin rekisteröidyn SICAV-kohderahaston varoista voidaan hallinnointipalkkion lisäksi veloittaa muita, alarahaston säännöissä mainittuja palkkioita. Näitä voivat olla esim. säilytysyhteisölle maksetut palkkiot, lakisääteisten dokumenttien (rahastositteet, osavuositarkastus ja vuosikertomus) tuotantokulut, muut tiedottamiskulut, juridiset palkkiot ja tilintarkastuspalkkiot.

Edellä mainittujen palkkioiden veloitus vaikuttaa sijoittajarahaston Juoksevat kulut -lukuun silloin, kun se sijoittaa näihin rahastoihin. Tässä katsauksessa esitetyissä Juoksevissa kuluissa ulkomaisten rahastojen varoista veloitetut palkkiot (D) eivät ole mukana. Ulkomaisten rahastojen Juoksevat kulut lasketaan ja julkaistaan kyseisten rahastojen vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa.

*Edellä mainitut kulut (D) sisältyvät Suomen nykykäytännön mukaan rahastoyhtiön veloittamaan hallinnointipalkkioon.*

## Lainaksiannon kulut, %

Lainaksiannon kulut lasketaan siten, että rahaston yhteenlasketut, salkunhoito-organisaatiolle maksetut lainaksiannon palkkiot jaetaan keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Samaa rahaston markkina-arvoa käytetään myös Juoksevien kulujen laskennassa.

Lainaksiannon kulut -luvussa eivät ole mukana ulkopuoliselle arvopapereiden lainaksiantoasiamiehelle maksetut palkkiot, joiden euromäärä raportoidaan erikseen vuosikertomuksessa. Salkunhoito-organisaatiolle tai lainaksiantoasiamiehelle maksetut palkkiot eivät sisälly Juokseviin kuluihin.

## Rahaston kaupankäyntikulut, %

Rahaston kaupankäyntikulut lasketaan siten, että rahaston yhteenlasketut kaupankäyntikulut (EUR) mukaan lukien valuutanvaihdosta aiheutuneet kulut tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta jaetaan rahaston suurimmalla markkina-arvolla vastaavana ajanjaksona. Korko- tai yhdistelmärahastojen korkosijoitusten osalta kaupankäyntikuluja ei ole mahdollista ilmoittaa erikseen, koska korkosijoituksissa kaupankäyntikulut/ välityspalkkiot sisältyvät kaupankäyntihintoihin.

## Konsernille maksetut välityspalkkiot, %

Rahastoyhtiön lähipiiriin eli konserniin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksettujen välityspalkkioiden prosenttiosuus kaikista kaupankäyntikuluista ilmoitetaan rahastokohtaisesti.

Lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyrityksellä tarkoitetaan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 6§:n mukaisesti samaan konsolidointiryhmään kuuluvaa sijoituspalveluyritystä tai luottolaitosta.

## Joustava hinnoittelumenetelmä käytössä 2014 alkaen

*Uusi menetelmä koskee Suomeen rekisteröityjä osakeindeksirahastoja sekä yrityslainoihin tai kehittyville markkinoille sijoittavia korkorahastoja.*

Rahasto-osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuu rahastolle kuluja, koska salkunhoitaja joutuu ostamaan rahastoon uusia arvopapereita sijoittaakseen merkintöjen kautta kertyneet varat tai myymään niitä saadakseen käteisvaroja lunastuksien maksua varten. Aiheutuneet kulut kohdistuvat rahaston kaikkiin osuudenomistajiin.

Joustavan hinnoittelumenetelmän avulla edellä mainitut kulut voidaan kohdistaa merkintöjä ja lunastuksia tekeville osuudenomistajille, jotka aiheuttavat kaupankäyntitarpeen. Menetelmän tavoitteena on siten edistää osuudenomistajien yhdenvertaisuutta.

Joustavassa hinnoittelumenetelmässä rahasto-osuuden arvo korjataan oikaisukerrointa käyttäen joko ylöspäin tai alaspäin. Joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 % tai 1,75 % riippuen siitä, onko käytössä osittainen joustava vai täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Tiedot toteutuneesta oikaisukertoimen käytöstä esitetään vuosikertomusten ja puolivuotiskatsausten rahastokohtaisilla sivuilla. Menetelmästä kerrotaan tarkemmin rahaston säännöissä ja virallisessa rahastoesitteessä.

**Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.**

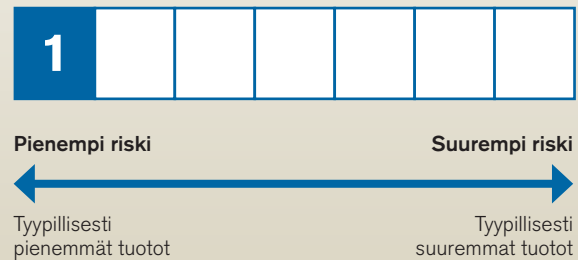
# Nordea Korko

Sijoitusrahasto Nordea Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,01 % tammi-kesäkuussa 2015, ja vertailuindeksi (3 kuukauden euribor-indeksi) laski 0,10 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,01 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 0,03 % ja S-osuussarjan puolestaan 0,05 %.

Rahamarkkinakorot laskivat vuoden 2015 alkupuoliskolla jo ennestään matalalta tasolta reilusti alle nollan. Lyhyet korot (3 kuukauden euribor) olivat noin -0,02 % kesäkuussa 2015. Tämä kertoo runsaasta likviditeetistä ja EKP:n aggressiivisesta rahapolitiikasta, joka pakottaa lyhyet korot negatiivisiksi. Toistaiseksi markkinaolosuhteet ovat olleet vuonna 2015 melko vakaat, mutta viime aikoina Kreikka on heikentänyt niitä hieman. Pankeille keskeisiä ovat edelleen pääomarakenteen parantaminen ja entistä parempi omaisuusserien laatu. Tulokset ovat yhä heikkoja, mutta ne paranevat etenkin varainhankinnan kustannusten pienenemisen ansiosta. Voitot ovat vähäisiä, mikä on ongelma lähinnä oman pääoman kannalta. Pankit näyttävät kuitenkin yleisesti valmistautuneen hyvin uusiin eurooppalaisiin säännöksiin (CRD IV). Eurooppalaisten pankkien suorat vastuut Kreikassa ovat pienet, mutta vaikutukset voivat levitä, sillä sijoittajat reagoivat levottomuuteen perinteisesti myymällä rahoitusalan sijoituksia.

Rahaston omaisuuslajijakaumassa pankkien etuoikeutettujen lainojen osuus on 70 %. Vakuudellisten joukkolainojen osuus on 10 % ja yrityslainojen 20 %. Salkun keskimääräinen maturiteetti on seitsemän kuukautta ja duraatio noin kaksi kuukautta.

## Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Tuottonäkymät ovat vaisut, koska korot lyhytaikaisen rahoituksen markkinoilla ovat negatiiviset. Vahvasti elvyttävä rahapolitiikka jatkuu, ja odotamme lyhyiden korkojen pysyvän hyvin matalina pitkälle vuoteen 2015 ja kauemminkin. Rahasto sijoittaa varansa korkealuokkaisiin kohteisiin, joiden juoksuajat ovat hyvin lyhyitä, joten volatiiliteetin odotetaan olevan vähäistä.

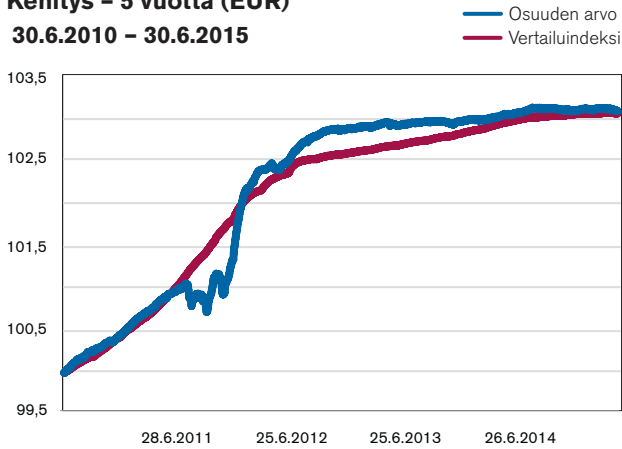
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jacob Topp toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

*Jacob Topp*



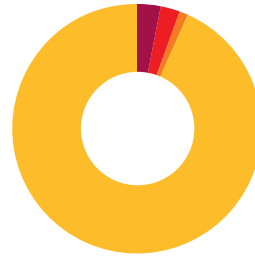
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on euribor (3 kk), toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,17 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 2,65 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 0,89 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 93,29 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 048,32	1 048,38
Tuotto-osuus A*, EUR	1 001,79	1 006,88
Kasvuosuus B*, EUR	1 057,73	1 057,60
Tuotto-osuus B*, EUR	1 010,43	1 015,38
Kasvuosuus C*, EUR	1 057,60	1 057,59
Kasvuosuus I*, EUR	1 060,93	1 060,61
Tuotto-osuus I*, EUR	1 013,41	1 018,19
Kasvuosuus S*, EUR	1 067,21	1 066,64
Tuotto-osuus S*, EUR	-	1 050,78
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	24 791,0	21 585,5
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	136,3	152,4
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	45 469,2	47 866,0
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	32,9	33,3
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	9,5	11,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	44 363,5	25 420,9
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	121,5	141,5
Kasvuosuus S*, 1 000 kpl	41 297,7	34 877,6
Tuotto-osuus S*, 1 000 kpl	-	0,0
Omistajien lukumäärä	13 158	15 070
Rahaston arvo, milj. EUR	1 655,3	1 377,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 635,4	2 737,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,08
Indeksin volatiliiteetti, %	0,01
Tracking Error, %	0,05
Sharpen luku	-0,71
Salkun kiertonopeus, %	15,88
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,15
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,13
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,13
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Juoksevat kulut A, %	0,28
Juoksevat kulut B, %	0,22
Juoksevat kulut C, %	0,26
Juoksevat kulut I, %	0,16
Juoksevat kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välytyspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Korko-rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 1.10.2014 alkaen:

vuotuinen palkkio on 0,30 % (aiemmin 0,40 % p.a.).

Korko-rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 24.3.2015 alkaen:

Sarjan A vuotuinen palkkio on 0,15 % (aiemmin 0,30 % p.a.).

Sarjan B vuotuinen palkkio on 0,125 % (aiemmin 0,25 % p.a.).

Sarjan C vuotuinen palkkio on 0,125 % (aiemmin 0,30 % p.a.).

Sarjan I vuotuinen palkkio on 0,10 % (aiemmin 0,20 % p.a.).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonalaskentaan 30.6.2015.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank PLC FRN 30-11-2015	16 000,0	100,3744	EUR	1,00	16 059,9	0,97 %
Sampo Oyj 4.25% 22-02-2016	27 164,0	102,5530	EUR	1,00	27 857,5	1,68 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>43 917,4</b>	<b>2,65 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>43 917,4</b>	<b>2,65 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Kuntatodistukset						
Forssa 0% 11/19/2015	3 000,0	99,9881	EUR	1,00	2 999,6	0,18 %
Joutsa 0% 08/13/2015	2 000,0	100,0057	EUR	1,00	2 000,1	0,12 %
Laihia 0% 2015-09-30	2 700,0	100,0028	EUR	1,00	2 700,1	0,16 %
Vihti 0% 09/30/2015	4 000,0	100,0028	EUR	1,00	4 000,1	0,24 %
Kuntatodistukset yhteensä					11 699,9	0,71 %
Forssa 0% 012/23/2015	3 000,0	99,9713	EUR	1,00	2 999,1	0,18 %
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>14 699,1</b>	<b>0,89 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>58 616,5</b>	<b>3,54 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>58 616,5</b>	<b>3,54 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV FRN 01-08-2016	17 480,0	100,3870	EUR	1,00	17 547,6	1,06 %
ABN AMRO Bank NV FRN 03-12-2015	15 000,0	100,0680	EUR	1,00	15 010,2	0,91 %
ABN AMRO Bank NV FRN 14-01-2017	30 000,0	99,9200	EUR	1,00	29 976,0	1,81 %
ABN AMRO Bank NV FRN 15-04-2016	10 000,0	100,1200	EUR	1,00	10 012,0	0,60 %
Achmea Bank NV 2.375% 08-02-2016	10 574,0	101,2920	EUR	1,00	10 710,6	0,65 %
BMW Finance NV FRN 11-04-2016	14 000,0	100,0533	EUR	1,00	14 007,5	0,85 %
BMW Finance NV FRN 22-10-2015	5 000,0	100,0180	EUR	1,00	5 000,9	0,30 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 3.375% 18-01-2016	18 340,0	101,7400	EUR	1,00	18 659,1	1,13 %
Cooperatieve Centrale Raiffe FRN 22-07-2015	1 200,0	100,0080	EUR	1,00	1 200,1	0,07 %
Cooperatieve Centrale Raiffe FRN 23-11-2015	45 000,0	100,0360	EUR	1,00	45 016,2	2,72 %
E.ON International Finance B 5.25% 08-09-2015	2 116,0	100,9270	EUR	1,00	2 135,6	0,13 %
ING Bank NV 3.875% 24-05-2016	5 350,0	103,2640	EUR	1,00	5 524,6	0,33 %
ING Bank NV FRN 09-09-2016	5 000,0	100,2500	EUR	1,00	5 012,5	0,30 %
ING Bank NV FRN 26-05-2016	8 000,0	100,0650	EUR	1,00	8 005,2	0,48 %
ING Groep NV FRN 11-04-2016	8 192,0	99,9920	EUR	1,00	8 191,3	0,49 %
LeasePlan Corp NV 3.875% 16-09-2015	12 296,0	100,7480	EUR	1,00	12 388,0	0,75 %
LeasePlan Corp NV FRN 28-04-2017	8 465,0	100,0670	EUR	1,00	8 470,7	0,51 %
Volkswagen International Fin FRN 23-09-2015	14 900,0	100,0280	EUR	1,00	14 904,2	0,90 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>231 772,3</b>	<b>14,00 %</b>
Australia						
Macquarie Bank Ltd FRN 24-04-2016	6 650,0	100,2220	EUR	1,00	6 664,8	0,40 %
Westfarmers Ltd 3.875% 10-07-2015	2 000,0	100,0690	EUR	1,00	2 001,4	0,12 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>8 666,1</b>	<b>0,52 %</b>
Belgia						
Belfius Bank SA/NV FRN 12-04-2016	25 000,0	99,9400	EUR	1,00	24 985,0	1,51 %
Belfius Bank SA/NV FRN 21-11-2016	41 500,0	99,9443	EUR	1,00	41 476,9	2,51 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>66 461,9</b>	<b>4,02 %</b>
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.25% 24-01-2016	6 000,0	101,7550	EUR	1,00	6 105,3	0,37 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 4.75% 10-02-2016	4 100,0	102,7690	EUR	1,00	4 213,5	0,25 %
Banco Popular Espanol SA 4.25% 30-09-2015	25 100,0	100,9340	EUR	1,00	25 334,4	1,53 %
Banco Santander SA 4.625% 20-01-2016	1 500,0	102,4220	EUR	1,00	1 536,3	0,09 %
BBVA Senior Finance SAU 3.875% 06-08-2015	5 000,0	100,3250	EUR	1,00	5 016,3	0,30 %
Santander Consumer Finance S FRN 20-07-2015	4 500,0	100,0180	EUR	1,00	4 500,8	0,27 %
Santander International Debt FRN 06-11-2016	25 000,0	99,9250	EUR	1,00	24 981,3	1,51 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>71 687,9</b>	<b>4,33 %</b>
Irlanti						
AIB Mortgage Bank 3.125% 04-12-2015	15 291,0	101,2160	EUR	1,00	15 476,9	0,94 %
Bank of Ireland Mortgage Ban 1.875% 13-05-2017	10 915,0	102,8510	EUR	1,00	11 226,2	0,68 %
Bank of Ireland Mortgage Ban 3.125% 20-11-2015	15 099,0	101,1160	EUR	1,00	15 267,5	0,92 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>41 970,6</b>	<b>2,54 %</b>
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 3.375% 20-10-2015	34 000,0	100,9590	EUR	1,00	34 326,1	2,07 %
Abbey National Treasury Serv FRN 12-08-2016	5 000,0	100,0712	EUR	1,00	5 003,6	0,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Abbey National Treasury Serv FRN 27-01-2016	6 050,0	100,0540	EUR	1,00	6 053,3	0,37 %
Barclays Bank PLC 4.125% 15-03-2016	13 829,0	102,7680	EUR	1,00	14 211,8	0,86 %
Barclays Bank PLC FRN 02-06-2016	8 900,0	100,1090	EUR	1,00	8 909,7	0,54 %
Coventry Building Society FRN 21-09-2016	7 000,0	99,6053	EUR	1,00	6 972,4	0,42 %
HSBC Holdings PLC 3.875% 16-03-2016	12 000,0	102,6140	EUR	1,00	12 313,7	0,74 %
Lloyds Bank PLC FRN 10-09-2015	28 200,0	100,0270	EUR	1,00	28 207,6	1,70 %
Lloyds Bank PLC FRN 14-10-2015	15 000,0	100,0560	EUR	1,00	15 008,4	0,91 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 4.875% 15-07-2015	12 500,0	100,1590	EUR	1,00	12 519,9	0,76 %
Standard Chartered PLC 3.625% 15-12-2015	4 158,0	101,5670	EUR	1,00	4 223,2	0,26 %
Standard Chartered PLC FRN 02-12-2015	3 000,0	100,0890	EUR	1,00	3 002,7	0,18 %
Vodafone Group PLC 6.25% 15-01-2016	9 093,0	103,2300	EUR	1,00	9 386,7	0,57 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>160 138,8</b>	<b>9,67 %</b>
Italia						
Banco Popolare SC 3.25% 30-09-2015	18 460,0	100,6600	EUR	1,00	18 581,8	1,12 %
Snam SpA 2% 13-11-2015	5 000,0	100,6200	EUR	1,00	5 031,0	0,30 %
Snam SpA FRN 22-01-2016	13 350,0	100,0840	EUR	1,00	13 361,2	0,81 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>36 974,1</b>	<b>2,23 %</b>
Itävalta						
Telekom Finanzmanagement Gmb 6.375% 29-01-2016	5 000,0	103,4800	EUR	1,00	5 174,0	0,31 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>5 174,0</b>	<b>0,31 %</b>
Norja						
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.5% 21-04-2016	19 000,0	102,6480	EUR	1,00	19 503,1	1,18 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 25-11-2016	14 000,0	99,9785	EUR	1,00	13 997,0	0,85 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>33 500,1</b>	<b>2,02 %</b>
Ranska						
Banque Federative du Credit 3% 29-10-2015	10 350,0	100,9130	EUR	1,00	10 444,5	0,63 %
Banque Federative du Credit FRN 22-03-2016	9 800,0	100,2770	EUR	1,00	9 827,1	0,59 %
BNP Paribas SA 2.875% 13-07-2015	2 000,0	100,0770	EUR	1,00	2 001,5	0,12 %
BNP Paribas SA FRN 03-12-2015	10 000,0	100,0230	EUR	1,00	10 002,3	0,60 %
BNP Paribas SA FRN 13-11-2015	34 500,0	100,0583	EUR	1,00	34 520,1	2,09 %
BNP Paribas SA FRN 19-01-2017	5 700,0	100,0310	EUR	1,00	5 701,8	0,34 %
BPCE SA FRN 15-01-2016	7 000,0	100,0170	EUR	1,00	7 001,2	0,42 %
BPCE SA FRN 18-01-2016	28 600,0	100,2950	EUR	1,00	28 684,4	1,73 %
BPCE SA FRN 23-10-2015	1 900,0	100,1030	EUR	1,00	1 902,0	0,11 %
Caisse Centrale du Credit Im FRN 16-12-2015	12 000,0	100,0196	EUR	1,00	12 002,4	0,73 %
Carrefour Banque SA 2.875% 25-09-2015	7 126,0	100,6000	EUR	1,00	7 168,8	0,43 %
Carrefour Banque SA FRN 16-04-2016	5 400,0	100,5000	EUR	1,00	5 427,0	0,33 %
Cie de Saint-Gobain 3.5% 30-09-2015	5 000,0	100,7960	EUR	1,00	5 039,8	0,30 %
Credit Agricole SA/London FRN 04-11-2015	8 400,0	100,0890	EUR	1,00	8 407,5	0,51 %
Credit Agricole SA/London FRN 16-10-2015	5 500,0	100,0759	EUR	1,00	5 504,2	0,33 %
Credit Agricole SA/London FRN 28-08-2015	19 700,0	100,0400	EUR	1,00	19 707,9	1,19 %
Dexia Credit Local SA FRN 04-11-2015	13 000,0	100,0320	EUR	1,00	13 004,2	0,79 %
GDF Suez 1.5% 01-02-2016	10 000,0	100,7530	EUR	1,00	10 075,3	0,61 %
GDF Suez 5.625% 18-01-2016	10 000,0	103,0150	EUR	1,00	10 301,5	0,62 %
HSBC France SA FRN 27-01-2016	30 600,0	100,0640	EUR	1,00	30 619,6	1,85 %
Orange SA 3.625% 14-10-2015	1 186,0	100,9700	EUR	1,00	1 197,5	0,07 %
Societe Generale SA 2.375% 13-07-2015	1 500,0	100,0470	EUR	1,00	1 500,7	0,09 %
Societe Generale SA FRN 11-03-2016	12 500,0	100,1240	EUR	1,00	12 515,5	0,76 %
Societe Generale SA FRN 16-01-2017	5 000,0	100,0760	EUR	1,00	5 003,8	0,30 %
Societe Generale SA FRN 23-10-2015	3 000,0	100,1150	EUR	1,00	3 003,5	0,18 %
Societe Generale SA FRN 28-03-2016	5 000,0	100,1380	EUR	1,00	5 006,9	0,30 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>265 570,7</b>	<b>16,04 %</b>
Ruotsi						
Nordea Bank AB 3.625% 11-02-2016	25 000,0	102,1530	EUR	1,00	25 538,3	1,54 %
SBAB Bank AB FRN 27-09-2016	4 000,0	100,0790	EUR	1,00	4 003,2	0,24 %
Scania CV AB FRN 14-09-2015	10 000,0	100,0500	EUR	1,00	10 005,0	0,60 %
Vattenfall AB 5.25% 17-03-2016	2 290,0	103,5341	EUR	1,00	2 370,9	0,14 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>41 917,3</b>	<b>2,53 %</b>
Saksa						
Bayer AG FRN 24-01-2016	4 564,0	100,0610	EUR	1,00	4 566,8	0,28 %
Daimler AG FRN 07-10-2016	7 000,0	100,2060	EUR	1,00	7 014,4	0,42 %
Deutsche Bank AG FRN 11-03-2016	12 100,0	99,9840	EUR	1,00	12 098,1	0,73 %
Deutsche Hypothekenbank AG FRN 22-01-2016	10 000,0	99,9895	EUR	1,00	9 999,0	0,60 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 09-05-2016	5 000,0	100,1780	EUR	1,00	5 008,9	0,30 %
Volkswagen Bank GmbH FRN 09-05-2017	5 300,0	100,2680	EUR	1,00	5 314,2	0,32 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.75% 13-07-2015	4 000,0	100,0690	EUR	1,00	4 002,8	0,24 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>48 004,1</b>	<b>2,90 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London FRN 02-12-2015	39 100,0	100,0030	EUR	1,00	39 101,2	2,36 %
Credit Suisse AG/London FRN 12-08-2015	16 500,0	100,0070	EUR	1,00	16 501,2	1,00 %
Credit Suisse AG/London FRN 22-07-2016	17 500,0	99,9820	EUR	1,00	17 496,9	1,06 %
UBS AG/London 3.125% 18-01-2016	6 444,0	101,5960	EUR	1,00	6 546,8	0,40 %
UBS AG/London FRN 05-09-2016	19 463,0	100,0770	EUR	1,00	19 478,0	1,18 %
UBS AG/London FRN 15-05-2017	10 850,0	99,9880	EUR	1,00	10 848,7	0,66 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>109 972,7</b>	<b>6,64 %</b>
Tanska						
Danske Bank A/S FRN 14-03-2016	37 260,0	100,3530	EUR	1,00	37 391,5	2,26 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Danske Bank A/S FRN 29-05-2017	20 000,0	100,8011	EUR	1,00	20 160,2	1,22 %
Nykredit Bank A/S 3.5% 04-11-2015	20 000,0	101,1080	EUR	1,00	20 221,6	1,22 %
Nykredit Bank A/S FRN 03-06-2016	35 900,0	100,2620	EUR	1,00	35 994,1	2,17 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>113 767,4</b>	<b>6,87 %</b>
<b>Yhdysvallat</b>						
Bank of America Corp FRN 18-05-2016	35 450,0	99,9940	EUR	1,00	35 447,9	2,14 %
Cellco Partnership / Verizon 8.75% 18-12-2015	3 031,0	103,8890	EUR	1,00	3 148,9	0,19 %
Citigroup Inc 3.5% 05-08-2015	3 900,0	100,1950	EUR	1,00	3 907,6	0,24 %
Citigroup Inc 4% 26-11-2015	5 000,0	101,5130	EUR	1,00	5 075,7	0,31 %
Citigroup Inc FRN 09-02-2016	32 402,0	99,9980	EUR	1,00	32 401,4	1,96 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 05-09-2016	12 954,0	100,3730	EUR	1,00	13 002,3	0,79 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23-05-2016	26 250,0	100,0910	EUR	1,00	26 273,9	1,59 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-01-2017	13 000,0	99,9844	EUR	1,00	12 998,0	0,79 %
HSBC Finance Corp 3.75% 04-11-2015	15 399,0	101,2280	EUR	1,00	15 588,1	0,94 %
JPMorgan Chase & Co FRN 03-05-2016	26 867,0	100,1159	EUR	1,00	26 898,1	1,63 %
JPMorgan Chase & Co FRN 12-06-2017	15 000,0	100,5020	EUR	1,00	15 075,3	0,91 %
JPMorgan Chase & Co FRN 20-11-2016	28 000,0	100,0040	EUR	1,00	28 001,1	1,69 %
Morgan Stanley 4% 17-11-2015	13 783,0	101,4390	EUR	1,00	13 981,3	0,84 %
Morgan Stanley 4.5% 23-02-2016	23 808,0	102,7560	EUR	1,00	24 464,1	1,48 %
Morgan Stanley FRN 13-04-2016	25 822,0	100,1260	EUR	1,00	25 854,5	1,56 %
Morgan Stanley FRN 16-01-2017	7 650,0	100,1350	EUR	1,00	7 660,3	0,46 %
Wells Fargo & Co FRN 23-03-2016	10 707,0	100,0520	EUR	1,00	10 712,6	0,65 %
Zurich Finance USA Inc 6.5% 14-10-2015	7 950,0	101,7660	EUR	1,00	8 090,4	0,49 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>308 581,5</b>	<b>18,64 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 544 159,7</b>	<b>93,29 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 544 159,7</b>	<b>93,29 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 544 159,7</b>	<b>93,29 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 544 159,7</b>	<b>93,29 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 602 776,2</b>	<b>96,83 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>52 480,1</b>	<b>3,17 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 655 256,3</b>	

# Nordea Korkotuotto

Sijoitusrahasto Nordea Korkotuoton A-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,28 % tammi-kesäkuussa 2015. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,43 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 0,45 % ja S-osuussarjan puolestaan 0,50 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Joukkolainamarkkinat liikkuiivat sivusuunnassa vuoden 2015 alkupuoliskolla. Koska rahaston duraatio on lyhyt (matala korkoriski), se ei kärsinyt korkojen reippaasta noususta toisella neljänneksellä.

Pankeille keskeisiä ovat edelleen pääomarakenteen parantaminen ja entistä parempi omaisuuserien laatu. Tulokset ovat yhä heikkoja, mutta ne paranevat etenkin varainhankinnan kustannusten pienenemisen ansiosta. Voitot ovat vähäisiä, mikä on ongelma lähinnä oman pääoman kannalta. Pankit näyttävät kuitenkin yleisesti valmistautuneen hyvin uusiin eurooppalaisiin sääntöksiin (CRD IV). Eurooppalaisten pankkien suorat vastuut Kreikassa ovat pienet, mutta vaikutukset voivat levitä, sillä sijoittajat reagoivat levottomuuteen perinteisesti myymällä rahoitusalan sijoituksia.

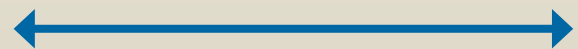
Rahastolla on vain vähän sijoituksia Euroopan reuna- valtioissa liikkeeseen laskettuihin lainoihin sekä etuoikeutettuihin lainoihin ydinvaltioiden alueella. Niiden sijaan suosimme euroalueen ydinvaltioissa heikommalla etuoikeudella liikkeeseen laskettuja lainoja ja reuna- valtioissa puolestaan vakuudellisia lainoja. Etuoikeutettujen joukkolainojen osuus rahastossa on noin 15 % ja vakuudellisten joukkolainojen 20 %. Loppuosa on vakuutusyhtiöiden ja pankkien heikommalla etuoikeudella liikkeeseen laskemia lainoja. Näistä lähes 10 % on toissijaiseen pääomaan luettavia ehdollisia vaihtovelka-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

kirjalainoja, joiden riski on ehdollisista vaihtovelka- kirjalainoista pienin. Kaikilla heikommalla etuoikeudella liikkeeseen lasketuilla lainoilla on eräpäivä ja niistä maksetaan kuponkikorko.

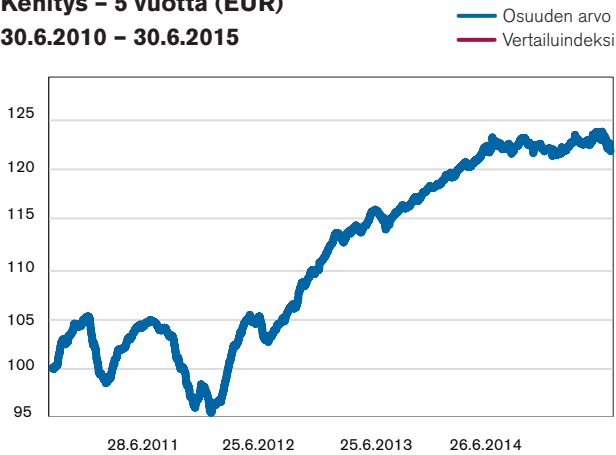
Pankkien joukkolainat vaikuttavat edullisilta muihin sektoreihin nähden, ja näiden lainojen tuottojen voitaneen odottaa olevan hieman parempia kuin muiden yrityslainojen. Rahaston korkoriski on matala, eikä mahdollinen korkojen nousu juurikaan vaikuta rahastoon. Riskit liittyvät edelleen muun muassa pankkien sääntelyyn ja uusiin levottomuuksiin Euroopassa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jacob Topp toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

*Jacob Topp*

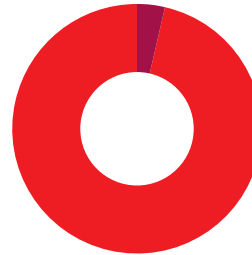
## Kasvuosuuden arvo A

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 19.5.2014 alkaen. Rahaston vertailuindeksi oli euribor (3 kk) toiminnan alusta 18.5.2014 saakka.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,86 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 96,14 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 355,12	1 351,39
Tuotto-osuus A*, EUR	1 276,72	1 285,98
Kasvuosuus B*, EUR	1 380,44	1 374,59
Tuotto-osuus B*, EUR	1 301,14	1 308,62
Kasvuosuus C*, EUR	-	1 374,75
Kasvuosuus I*, EUR	1 384,71	1 378,50
Tuotto-osuus I*, EUR	-	1 319,87
Kasvuosuus S*, EUR	1 393,28	1 386,34
Tuotto-osuus S*, EUR	1 365,72	1 372,55
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	5 337,4	6 509,1
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	331,8	402,0
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	3 976,1	4 710,5
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	280,3	322,0
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	-	0,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	1 135,2	630,8
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	-	0,0
Kasvuosuus S*, 1 000 kpl	7 120,5	2 667,1
Tuotto-osuus S*, 1 000 kpl	737,4	737,4
Omistajien lukumäärä	11 141	12 734
Rahaston arvo, milj. EUR	260,1	217,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	894,1	1 046,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,20
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	-0,23
Salkun kiertonopeus, %	103,04
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut B, %	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kursieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukeräykset olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.2014-30.6.2015 merkinnät 0,40 %

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 2.875% 30-06-2025	2 795,0	100,5150	EUR	1,00	2 809,4	1,08 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	4 977,0	120,8650	EUR	1,00	6 015,5	2,31 %
ABN AMRO Bank NV FRN 01-08-2016	3 891,0	100,3870	EUR	1,00	3 906,1	1,50 %
Allianz Finance II BV MULTI 08-07-2041	300,0	116,6320	EUR	1,00	349,9	0,13 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 6.875% 19-03-2020	4 850,0	117,6320	EUR	1,00	5 705,2	2,19 %
ING Bank NV FRN 29-04-2016	2 000,0	100,0960	EUR	1,00	2 001,9	0,77 %
ING Bank NV MULTI 21-11-2023	8 107,0	105,4080	EUR	1,00	8 545,4	3,29 %
ING Bank NV MULTI 25-02-2026	2 616,0	105,6840	EUR	1,00	2 764,7	1,06 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>32 098,0</b>	<b>12,34 %</b>
Espanja						
Ayt Cedula Cajas Global 4% 20-12-2016	900,0	105,2850	EUR	1,00	947,6	0,36 %
Ayt Cedula Cajas Global 4% 24-03-2021	2 600,0	116,2750	EUR	1,00	3 023,2	1,16 %
Banco Mare Nostrum SA 3.125% 21-01-2019	4 100,0	109,2360	EUR	1,00	4 478,7	1,72 %
CaixaBank SA 2.625% 21-03-2024	4 100,0	111,3590	EUR	1,00	4 565,7	1,76 %
IM Cedula 10 Fondo de Titul 4.5% 21-02-2022	2 500,0	120,1450	EUR	1,00	3 003,6	1,15 %
Kutxabank SA 1.75% 27-05-2021	4 000,0	105,4040	EUR	1,00	4 216,2	1,62 %
Kutxabank SA 3% 01-02-2017	700,0	104,2800	EUR	1,00	730,0	0,28 %
Programa Cedula TDA Fondo d 4.25% 28-03-2027	2 500,0	122,4000	EUR	1,00	3 060,0	1,18 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>24 024,9</b>	<b>9,24 %</b>
Guernsey						
Credit Suisse Group Funding 1.25% 14-04-2022	6 414,0	94,3370	EUR	1,00	6 050,8	2,33 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>6 050,8</b>	<b>2,33 %</b>
Irlanti						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	2 879,0	132,5220	EUR	1,00	3 815,3	1,47 %
Cloverie PLC for Zurich Insu MULTI 24-07-2039	1 950,0	121,1050	EUR	1,00	2 361,5	0,91 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>6 176,9</b>	<b>2,37 %</b>
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 4% 13-03-2024	14 463,0	103,4927	USD	1,12	13 362,6	5,14 %
Aviva PLC MULTI 04-12-2045	6 494,0	94,0320	EUR	1,00	6 106,4	2,35 %
Co-Operative Bank PLC/United 4.75% 11-11-2021	4 531,0	110,3170	GBP	0,71	7 031,0	2,70 %
HBOS PLC MULTI 18-03-2030	8 818,0	110,9180	EUR	1,00	9 780,7	3,76 %
HSBC Bank PLC MULTI 04-11-2030	2 683,0	108,1300	GBP	0,71	4 080,8	1,57 %
HSBC Holdings PLC 3% 30-06-2025	5 074,0	99,5680	EUR	1,00	5 052,1	1,94 %
Leeds Building Society 1.375% 05-05-2022	2 873,0	96,0890	EUR	1,00	2 760,6	1,06 %
Nationwide Building Society 6.75% 22-07-2020	5 780,0	121,5910	EUR	1,00	7 028,0	2,70 %
Nationwide Building Society MULTI 20-03-2023	3 063,0	106,0320	EUR	1,00	3 247,8	1,25 %
Royal Bank of Scotland Group MULTI 25-03-2024	4 993,0	101,8530	EUR	1,00	5 085,5	1,96 %
Yorkshire Building Society 1.25% 17-03-2022	8 798,0	95,9640	EUR	1,00	8 442,9	3,25 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>71 978,6</b>	<b>27,67 %</b>
Italia						
Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	1 770,0	109,5520	EUR	1,00	1 939,1	0,75 %
Banca Monte dei Paschi di Si 5% 09-02-2018		110,4810	EUR	1,00		0,00 %
Banco Popolare SC 4.75% 31-03-2016	2 667,0	103,2420	EUR	1,00	2 753,5	1,06 %
Intesa Sanpaolo SpA 3.928% 15-09-2026	3 796,0	98,8440	EUR	1,00	3 752,1	1,44 %
Intesa Sanpaolo SpA 6.5% 24-02-2021	2 679,0	114,3513	USD	1,12	2 734,9	1,05 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>11 179,5</b>	<b>4,30 %</b>
Itävalta						
Kommunalkredit Austria AG FRN 25-10-2021	2 368,7	17,5000	EUR	1,00	414,5	0,16 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>414,5</b>	<b>0,16 %</b>
Luxemburg						
Talanx Finanz Luxembourg SA MULTI 15-06-2042	3 500,0	124,7820	EUR	1,00	4 367,4	1,68 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>4 367,4</b>	<b>1,68 %</b>
Norja						
Kommunal Landspensjonskasse MULTI 10-06-2045	5 692,0	97,4890	EUR	1,00	5 549,1	2,13 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>5 549,1</b>	<b>2,13 %</b>
Ranska						
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	4 120,0	101,3210	EUR	1,00	4 174,4	1,60 %
BPCE SA 4.5% 15-03-2025	2 787,0	97,1222	USD	1,12	2 416,5	0,93 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>6 590,9</b>	<b>2,53 %</b>
Ruotsi						
Skandinaviska Enskilda Banke MULTI 28-05-2026	5 361,0	101,6540	EUR	1,00	5 449,7	2,10 %
Svenska Handelsbanken AB MULTI 15-01-2024	6 753,0	103,7740	EUR	1,00	7 007,9	2,69 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>12 457,5</b>	<b>4,79 %</b>
Saksa						
Allianz SE MULTI 07-07-2045	4 800,0	91,3460	EUR	1,00	4 384,6	1,69 %
Allianz SE MULTI 17-10-2042		117,7665	EUR	1,00		0,00 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>4 384,6</b>	<b>1,69 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sveitsi						
Credit Suisse AG MULTI 18-09-2025	4 868,0	110,8900	EUR	1,00	5 398,1	2,08 %
UBS AG MULTI 12-02-2026	6 357,0	106,0440	EUR	1,00	6 741,2	2,59 %
Zuercher Kantonalbank MULTI 15-06-2027	7 731,0	99,0320	EUR	1,00	7 656,2	2,94 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>19 795,5</b>	<b>7,61 %</b>
Tanska						
Danske Bank A/S MULTI 29-09-2021	8 116,0	105,4570	GBP	0,71	12 039,3	4,63 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	2 205,0	103,4730	EUR	1,00	2 281,6	0,88 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	7 771,0	104,0240	EUR	1,00	8 083,7	3,11 %
Nykredit Realkredit A/S 3.25% 01-06-2017	3 891,0	105,3940	EUR	1,00	4 100,9	1,58 %
Tryg Forsikring A/S MULTI 19-12-2025	814,0	100,4990	EUR	1,00	818,1	0,31 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>27 323,5</b>	<b>10,51 %</b>
Yhdysvallat						
JPMorgan Chase Bank NA MULTI 30-11-2021	12 250,0	104,5240	EUR	1,00	12 804,2	4,92 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	3 050,0	113,2000	GBP	0,71	4 856,6	1,87 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>17 660,8</b>	<b>6,79 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>250 052,4</b>	<b>96,14 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>250 052,4</b>	<b>96,14 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>250 052,4</b>	<b>96,14 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>250 052,4</b>	<b>96,14 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2015	16 900,0	0,0400	EUR	1,00	6,8	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2015	-69 800,0	0,1400	EUR	1,00	-97,7	-0,04 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2015	40 600,0	0,0050	EUR	1,00	2,0	0,00 %
LONG GILT FUTURE 9/2015	-14 900,0	0,1000	GBP	0,71	-21,0	-0,01 %
US 10YR NOTE(CBT) 9/2015	-17 900,0	-0,0469	USD	1,12	7,5	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-102,4</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-102,4</b>	<b>-0,04 %</b>
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 19-08-2015					-470,2	-0,18 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2015					2,1	0,00 %
FX FWD EUR/USD 19-08-2015					-153,4	-0,06 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-621,5</b>	<b>-0,24 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-621,5</b>	<b>-0,24 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-723,9</b>	<b>-0,28 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-723,9</b>	<b>-0,28 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>249 328,5</b>	<b>95,86 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>10 768,2</b>	<b>4,14 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>260 096,6</b>	



# Nordea Lyhyt Korko

Sijoitusrahasto Nordea Lyhyt Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,02 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (7 päivän Euro London Interbank Bid Rate) laski 0,10 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,01 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 0,00 % ja S-osuussarjan puolestaan nousi 0,01 %.

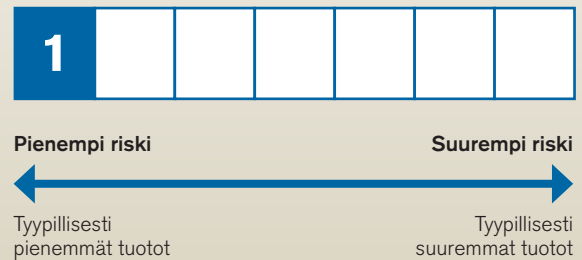
Rahamarkkinakorot laskivat vuoden 2015 alkupuoliskolla jo ennestään matalalta tasolta reilusti alle nollan. Erittäin lyhyet korot (7 päivän Libid) olivat noin -0,3 % kesäkuussa 2015. Tämä kertoo runsaasta likviditeetistä ja EKP:n aggressiivisesta rahapolitiikasta, joka pakottaa lyhyet korot negatiivisiksi.

Toistaiseksi markkinaolosuhteet ovat olleet vuonna 2015 melko vakaat, mutta viime aikoina Kreikka on heikentänyt niitä hieman.

Pankeille keskeisiä ovat edelleen pääomarakenteen parantaminen ja entistä parempi omaisuuserien laatu. Tulokset ovat yhä heikkoja, mutta ne paranevat etenkin varainhankinnan kustannusten pienemisen ansiosta. Voitot ovat vähäisiä, mikä on ongelma lähinnä oman pääoman kannalta. Pankit näyttävät kuitenkin yleisesti valmistautuneen hyvin uusiin eurooppalaisiin säännöksiin (CRD IV). Eurooppalaisten pankkien suorat vastuut Kreikassa ovat pienet, mutta vaikutukset voivat levitä, sillä sijoittajat reagoivat levottomuuteen perinteisesti myymällä rahoitusalan sijoituksia.

Rahaston omaisuuslajijakaumassa pankkien etuoikeutettujen lainojen osuus on 55 %. Vakuudellisten joukkolai-

## Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:

1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

nojen osuus on 15 % ja yrityslainojen 30 %. Salkun keskimääräinen maturiteetti on kolme kuukautta ja duraatio noin kaksi kuukautta.

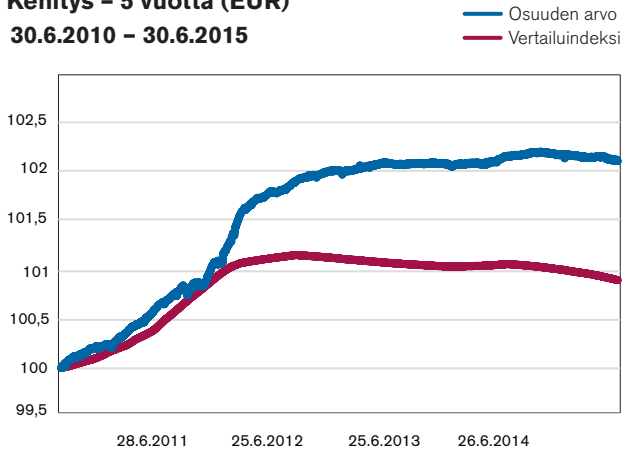
Tuottonäkymät ovat vaisut, koska korot lyhytaikaisen rahoituksen markkinoilla ovat negatiiviset. Vahvasti elvyttävä rahapolitiikka jatkuu, ja odotamme lyhyiden korkojen pysyvän hyvin matalina pitkälle vuoteen 2015 ja kauemminkin. Rahasto sijoittaa varansa korkealuokkaisiin kohteisiin, joiden juoksuajat ovat hyvin lyhyitä, joten volatiiliteetin odotetaan olevan vähäistä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jacob Topp toiminnan alusta eli 12.2.2009 alkaen.

*Jacob Topp*

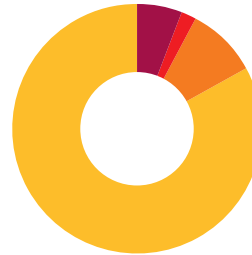
## Kasvuosuuden arvo A

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on Euro London Interbank Bid Rate, LIBID (7 päivää), toiminnan alusta eli 12.2.2009 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 6 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,93 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 9,16 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 82,91 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 026,51	1 026,71
Tuotto-osuus A*, EUR	972,57	977,65
Kasvuosuus B*, EUR	1 030,73	1 030,82
Tuotto-osuus B*, EUR	995,21	1 000,28
Kasvuosuus C*, EUR	-	1 032,38
Kasvuosuus I*, EUR	1 033,89	1 033,85
Tuotto-osuus I*, EUR	984,44	989,36
Kasvuosuus S*, EUR	1 037,05	1 036,90
Tuotto-osuus S*, EUR	1 021,56	1 026,55
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	597,1	807,0
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	11,0	12,8
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	4 888,2	5 397,6
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	24,5	24,5
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	-	0,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	3 220,0	2 094,9
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	8,2	19,9
Kasvuosuus S*, 1 000 kpl	10 314,8	2 394,0
Tuotto-osuus S*, 1 000 kpl	1 107,4	1 107,4
Omistajien lukumäärä	514	605
Rahaston arvo, milj. EUR	208,5	122,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	184,4	202,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,11
Indeksin volatiliiteetti, %	0,01
Tracking Error, %	0,05
Sharpen luku	-1,16
Salkun kiertonopeus, %	57,23
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Juoksevat kulut A, %	0,22
Juoksevat kulut B, %	0,18
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,14
Juoksevat kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Lyhyt Korko-rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 24.3.2015 alkaen:

Sarjan A vuotuinen palkkio on 0,10 % (aiemmin 0,25 % p.a.).

Sarjan B vuotuinen palkkio on 0,10 % (aiemmin 0,20 % p.a.).

Sarjan C vuotuinen palkkio on 0,10 % (aiemmin 0,20 % p.a.).

Sarjan I vuotuinen palkkio on 0,10 % (aiemmin 0,15 % p.a.).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank PLC FRN 30-11-2015	4 000,0	100,3744	EUR	1,00	4 015,0	1,93 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>4 015,0</b>	<b>1,93 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>4 015,0</b>	<b>1,93 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Kuntatodistukset						
Forssa 0% 11/19/2015	1 000,0	99,9881	EUR	1,00	999,9	0,48 %
Kemi 0% 09/28/2015	2 500,0	100,0034	EUR	1,00	2 500,1	1,20 %
Kontiolahti 0% 07/01/2015	1 700,0	100,0000	EUR	1,00	1 700,0	0,82 %
Pihtipudas 0% 08/28/2015	1 500,0	100,0054	EUR	1,00	1 500,1	0,72 %
Vihti 0% 09/30/2015	2 000,0	100,0028	EUR	1,00	2 000,1	0,96 %
Viitasaari 0% 08/28/2015	1 500,0	100,0054	EUR	1,00	1 500,1	0,72 %
Äänekoski 0% 08/12/2015	7 900,0	100,0059	EUR	1,00	7 900,5	3,79 %
<b>Kuntatodistukset yhteensä</b>					<b>18 100,7</b>	<b>8,68 %</b>
Forssa 0% 012/23/2015	1 000,0	99,9713	EUR	1,00	999,7	0,48 %
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>19 100,4</b>	<b>9,16 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>23 115,3</b>	<b>11,09 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>23 115,3</b>	<b>11,09 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV FRN 01-08-2016	2 000,0	100,3870	EUR	1,00	2 007,7	0,96 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 2.7% 30-09-2015	1 183,0	100,6248	EUR	1,00	1 190,4	0,57 %
Cooperatieve Centrale Raiffe FRN 22-07-2015	1 700,0	100,0080	EUR	1,00	1 700,1	0,82 %
Cooperatieve Centrale Raiffe FRN 23-11-2015	3 000,0	100,0360	EUR	1,00	3 001,1	1,44 %
Enbw International Finance B 4.125% 07-07-2015	2 400,0	100,0490	EUR	1,00	2 401,2	1,15 %
ING Groep NV FRN 11-04-2016	7 000,0	99,9920	EUR	1,00	6 999,4	3,36 %
LeasePlan Corp NV 3.875% 16-09-2015	1 980,0	100,7480	EUR	1,00	1 994,8	0,96 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>19 294,8</b>	<b>9,25 %</b>
Australia						
Wesfarmers Ltd 3.875% 10-07-2015	3 400,0	100,0690	EUR	1,00	3 402,3	1,63 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>3 402,3</b>	<b>1,63 %</b>
Espanja						
Banco Espanol de Credito SA 3.625% 07-09-2015	2 500,0	100,6170	EUR	1,00	2 515,4	1,21 %
Banco Popular Espanol SA 4.25% 30-09-2015	5 800,0	100,9340	EUR	1,00	5 854,2	2,81 %
Banco Santander SA 3.125% 28-09-2015	1 000,0	100,6950	EUR	1,00	1 007,0	0,48 %
BBVA Senior Finance SAU 3.875% 06-08-2015	6 900,0	100,3250	EUR	1,00	6 922,4	3,32 %
BBVA Senior Finance SAU 4.375% 21-09-2015	2 000,0	100,8880	EUR	1,00	2 017,8	0,97 %
Santander Consumer Finance S FRN 20-07-2015	2 000,0	100,0180	EUR	1,00	2 000,4	0,96 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>20 317,1</b>	<b>9,74 %</b>
Iso-Britannia						
Barclays Bank PLC FRN 31-07-2015	2 000,0	100,0100	EUR	1,00	2 000,2	0,96 %
British Telecommunications P 6.5% 07-07-2015	11 880,0	100,0860	EUR	1,00	11 890,2	5,70 %
Lloyds Bank PLC 3.75% 07-09-2015	1 900,0	100,6470	EUR	1,00	1 912,3	0,92 %
Lloyds Bank PLC FRN 10-09-2015	1 000,0	100,0270	EUR	1,00	1 000,3	0,48 %
Lloyds Bank PLC FRN 14-10-2015	4 000,0	100,0560	EUR	1,00	4 002,2	1,92 %
Nationwide Building Society 2.875% 14-09-2015	6 000,0	100,5570	EUR	1,00	6 033,4	2,89 %
Royal Bank of Scotland PLC/T 4.875% 15-07-2015	9 425,0	100,1590	EUR	1,00	9 440,0	4,53 %
Standard Chartered PLC 3.625% 15-12-2015	650,0	101,5670	EUR	1,00	660,2	0,32 %
Vodafone Group PLC 6.25% 15-01-2016	8 632,0	103,2300	EUR	1,00	8 910,8	4,27 %
Yorkshire Building Society 3.25% 22-09-2015	3 900,0	100,7130	EUR	1,00	3 927,8	1,88 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>49 777,4</b>	<b>23,87 %</b>
Italia						
Banco Popolare SC 3.25% 30-09-2015	4 000,0	100,6600	EUR	1,00	4 026,4	1,93 %
Intesa Sanpaolo SpA 3% 04-11-2015	1 000,0	100,9250	EUR	1,00	1 009,3	0,48 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>5 035,7</b>	<b>2,41 %</b>
Itävalta						
Kommunalkredit Austria AG 3.5% 15-02-2016	1 000,0	101,9450	EUR	1,00	1 019,5	0,49 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>1 019,5</b>	<b>0,49 %</b>
Ranska						
BNP Paribas SA 3.1% 06-07-2015	3 000,0	100,0240	EUR	1,00	3 000,7	1,44 %
BPCE SA FRN 15-01-2016	2 000,0	100,0170	EUR	1,00	2 000,3	0,96 %
BPCE SA FRN 18-01-2016	4 000,0	100,2950	EUR	1,00	4 011,8	1,92 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Caisse des Depots et Consign FRN 03-12-2015	1 000,0	99,8933	EUR	1,00	998,9	0,48 %
Carrefour Banque SA 2.875% 25-09-2015	385,0	100,6000	EUR	1,00	387,3	0,19 %
Cie de Saint-Gobain 3.5% 30-09-2015	2 000,0	100,7960	EUR	1,00	2 015,9	0,97 %
Credit Agricole SA/London 3% 20-07-2015	1 000,0	100,1310	EUR	1,00	1 001,3	0,48 %
Societe Generale SA 2.375% 13-07-2015	5 500,0	100,0470	EUR	1,00	5 502,6	2,64 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>18 918,9</b>	<b>9,07 %</b>
Ruotsi						
Scania CV AB FRN 14-09-2015	4 500,0	100,0500	EUR	1,00	4 502,3	2,16 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>4 502,3</b>	<b>2,16 %</b>
Saksa						
Volkswagen Leasing GmbH 2.75% 13-07-2015	5 000,0	100,0690	EUR	1,00	5 003,5	2,40 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>5 003,5</b>	<b>2,40 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London FRN 12-08-2015	3 500,0	100,0070	EUR	1,00	3 500,2	1,68 %
Credit Suisse AG/London FRN 19-02-2016	6 000,0	100,0580	EUR	1,00	6 003,5	2,88 %
UBS AG/London 3.125% 18-01-2016	3 000,0	101,5960	EUR	1,00	3 047,9	1,46 %
UBS AG/London 3.5% 15-07-2015	9 800,0	100,1130	EUR	1,00	9 811,1	4,71 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>22 362,7</b>	<b>10,72 %</b>
Tanska						
Danske Bank A/S 2.5% 09-07-2015	3 500,0	100,0300	EUR	1,00	3 501,1	1,68 %
Nykredit Bank A/S 3.5% 04-11-2015	1 000,0	101,1080	EUR	1,00	1 011,1	0,48 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>4 512,1</b>	<b>2,16 %</b>
Yhdysvallat						
Citigroup Inc 3.5% 05-08-2015	4 300,0	100,1950	EUR	1,00	4 308,4	2,07 %
Citigroup Inc FRN 09-02-2016	2 000,0	99,9980	EUR	1,00	2 000,0	0,96 %
JPMorgan Chase & Co FRN 03-05-2016	4 000,0	100,1159	EUR	1,00	4 004,6	1,92 %
Morgan Stanley 4% 17-11-2015	3 000,0	101,4390	EUR	1,00	3 043,2	1,46 %
Morgan Stanley FRN 13-04-2016	2 000,0	100,1260	EUR	1,00	2 002,5	0,96 %
Philip Morris International 5.875% 04-09-2015	3 350,0	100,9900	EUR	1,00	3 383,2	1,62 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>18 741,8</b>	<b>8,99 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>172 888,0</b>	<b>82,91 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>172 888,0</b>	<b>82,91 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>172 888,0</b>	<b>82,91 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>172 888,0</b>	<b>82,91 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>196 003,3</b>	<b>94,00 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>12 514,9</b>	<b>6,00 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>208 518,2</b>	

# Nordea Private Banking Kort Obligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjonin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 0,94 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (Oslo'n pörssissä noteerattava 3 kuukauden valtionlainaindeksi ST1X) vastaavasti 0,45 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

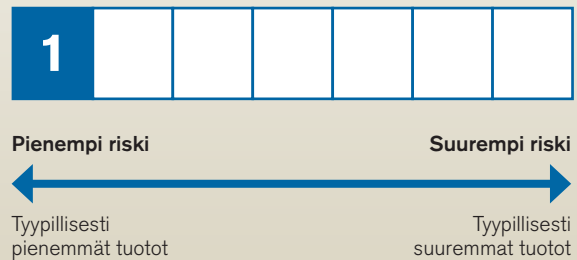
Nordea Private Banking Kort Obligasjon on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Likviditet Pensjon -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Kort Obligasjon on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Likviditet Pensjon puolestaan Norjaan. Syöttö- ja kohde-rahasto kuuluvat luokkaan muu lyhyen koron rahasto.

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa [www.nordea.no](http://www.nordea.no) (Sparing och investering/Vårt fondstilbud).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden 2015 alkupuoliskolla saatiin uutisia varsinkin Euroopasta: keskuspankkien miinusmerkkiset korot (EMU-alue, Sveitsi, Tanska ja Ruotsi) ja elvytyspaketit (eli setelirahoitus) EMU-alueella ja Ruotsissa. Viime kuukausina markkinoihin on vaikuttanut myös Kreikan tilanteeseen liittyvä epävarmuus. Tämä on lisännyt sijoittajien varovaisuutta ja joukkolainojen, myös vakuudellisten joukkolainojen, riskipreemiot ovat nousseet. Riskipreemioiden nousu kertoo myös siitä, että hallitukset ovat asettaneet aiempaa tiukempia pankkien sijoitussalkkuja koskevia rajoituksia, mikä on vähentänyt markkinoiden likviditeettiä. Yhdysvalloissa talous kehittyi odotetusti, ja ensimmäisen koronnoston (sitten vuoden 2006) odotetaan tapahtuvan vuoden 2015 jälkipuoliskolla.

## Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Norjassa laskusuhdanne on ollut jyrkkä öljyn hinnan laskun vuoksi, ja keskuspankki on laskenut korkoja 0,25 prosenttiyksiköllä 1 prosenttiin. Suunta on edelleen laskeva, ja seuraavaa koronlaskua odotetaan tulevien kuuden kuukauden aikana. Norjan kruunu on heikko, mikä tukee perinteistä teollisuutta ja turismia. Jos Norjan kruunu vahvistuu jälleen, emme voi sulkea pois mahdollisuutta, että keskuspankki laskee ohjauskorkoa vielä lisää.

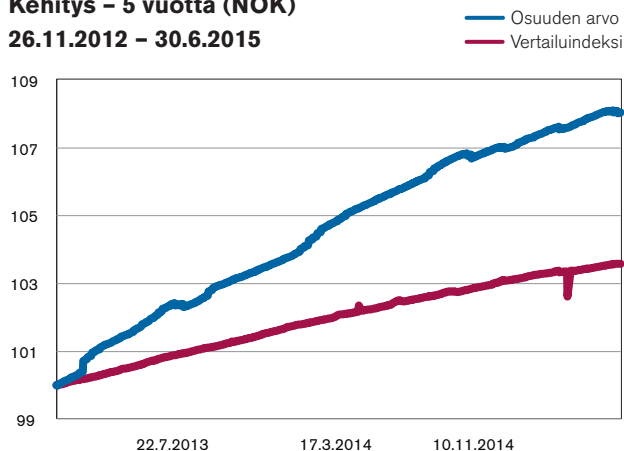
Rahaston salkussa on pääasiassa pankkien liikkeesen laskemia joukkolainoja. Useimmat lainat ovat vaihtuvakorkoisia, eli niiden korko tarkistetaan kolmen kuukauden välein. Rahaston duraatio on siksi lyhyt (alle 0,25 vuotta). Keskimääräinen juoksu-aika on noin 3 vuotta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

*Nordea Investment Management*

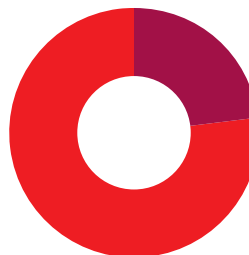
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (NOK) 26.11.2012 - 30.6.2015



Syöttörahasen ja kohderahasen vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligaatioindeksi ST1X (NOK).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 23,22 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 76,78 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus B*, NOK	1 080,44	1 070,39
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	332,6	138,8
Omistajien lukumäärä	211	139
Rahaston arvo, milj. NOK	359,3	148,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	35,0	21,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,27
Indeksin volatiliiteetti, %	2,13
Tracking Error, %	0,29
Sharpen luku	2,08
Salkun kiertonopeus, %	-69,76
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,02
Juoksevat kulut B, %	0,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Kort Obligasjonin hallinnointipalkkio on 0,02 % p.a. Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista peritään 0,150 %:n hallinnointipalkkio sekä 0,003 %:n säilytyspalkkio. Syöttörahasen ja kohderahasto Nordea Likviditet Pensionin kokonaiskulut ovat arviolta 0,173 % vuositasolla.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Likviditet Pensjon	269,4	1 024,0704	NOK	1,00	275 866,7	76,78 %
Norja yhteensä					275 866,7	76,78 %
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>275 866,7</b>	<b>76,78 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>275 866,7</b>	<b>76,78 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>275 866,7</b>	<b>76,78 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>275 866,7</b>	<b>76,78 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>83 447,5</b>	<b>23,22 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>359 314,2</b>	

# Nordea Private Banking Likviditet

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Likviditetin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 0,86 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (Oslon pörssissä noteerattava 3 kuukauden valtionlainaindeksi ST1X) vastaavasti 0,45 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Nordea Private Banking Likviditet on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Likviditet Pluss -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Likviditet on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Likviditet Pluss puolestaan Norjaan. Syöttö- ja kohderahasto kuuluvat luokkaan muu lyhyen koron rahasto.

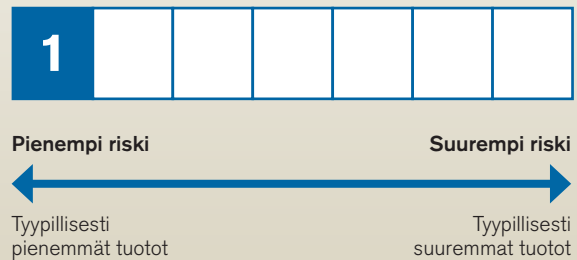
Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa [www.nordea.no](http://www.nordea.no) (Sparing och investering/Vårt fondstilbud).

## Kohderahaston kehitys

Rahaston luottoriski on vähäinen, ja salkussa on pääasiassa rahoituslaitosten liikkeeseen laskemia lyhyitä joukkolainoja. Hyvää tuottoa tarjoavien joukkolainojen marginaalit ovat hyvät. Korkeerat ovat kuitenkin kasvaneet viime kuukausien aikana, mikä on heikentänyt tuottoja hieman.

Vuoden 2015 alkupuoliskolla saatiin uutisia varsinkin Euroopasta: keskuspankkien miinusmerkkiset korot (EMU-alue, Sveitsi, Tanska ja Ruotsi) ja elvytyspaketit (eli setelirahoitus) EMU-alueella ja Ruotsissa. Viime kuukausina markkinoihin on vaikuttanut myös Kreikan tilanteeseen liittyvä epävarmuus. Tämä on lisännyt sijoittajien varovaisuutta ja joukkolainojen, myös vakuudellisten

## Riskitaso



Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

joukkolainojen, riskipreemiot ovat nousseet. Riskipreemioiden nousu kertoo myös siitä, että hallitukset ovat asettaneet aiempaa tiukempia pankkien sijoitussalkkuja koskevia rajoituksia, mikä on vähentänyt markkinoiden likviditeettiä. Yhdysvalloissa talous kehittyi odotetusti, ja ensimmäisen koronnoton (sitten vuoden 2006) odotetaan tapahtuvan vuoden 2015 jälkipuoliskolla.

Norjassa laskusuhdanne on ollut jyrkkä öljyn hinnan laskun vuoksi, ja keskuspankki on laskenut korkoja 0,25 prosenttiyksiköllä 1 prosenttiin. Suunta on edelleen laskeva, ja seuraavaa koronlaskua odotetaan tulevien kuuden kuukauden aikana. Jos Norjan kruunu vahvistuu jälleen, emme voi sulkea pois mahdollisuutta, että keskuspankki laskee ohjauskorkoa vielä lisää.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

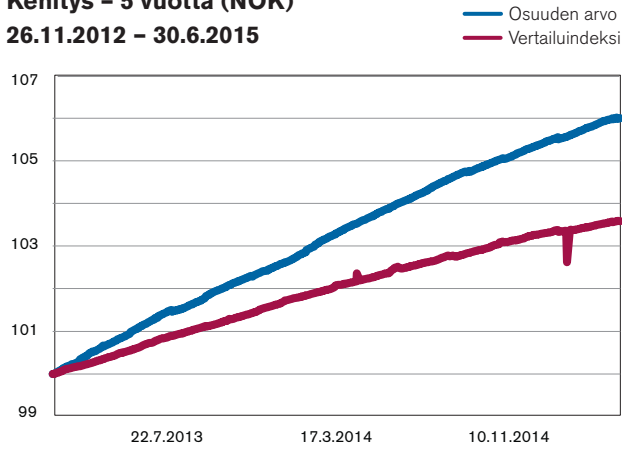
*Nordea Investment Management*



## Kasvuosuuden arvo

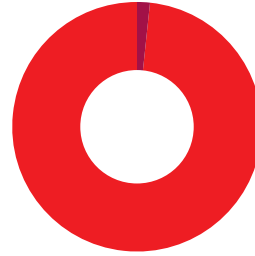
### Kehitys - 5 vuotta (NOK)

26.11.2012 - 30.6.2015



Syöttörahasen ja kohderahasen vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligaatioindeksi ST1X (NOK).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,67 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,33 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus B*, NOK	1 059,98	1 050,96
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	38,9	23,4
Omistajien lukumäärä	211	139
Rahaston arvo, milj. NOK	41,2	24,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	5,4	4,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,15
Indeksin volatiliiteetti, %	2,13
Tracking Error, %	0,18
Sharpen luku	2,36
Salkun kiertonopeus, %	5,00
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,02
Juoksevat kulut B, %	0,13
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Likviditetin hallinnointipalkkio on 0,02 % p.a. Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista peritään 0,100 %:n hallinnointipalkkio sekä 0,003 %:n säilytyspalkkio. Syöttörahasen ja kohderahaston Nordea Likviditet Pluss:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,123 % vuositasolla.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Likviditet Pluss	40,2	1 008,6742	NOK	1,00	40 555,4	98,33 %
Norja yhteensä					40 555,4	98,33 %
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>40 555,4</b>	<b>98,33 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>40 555,4</b>	<b>98,33 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>40 555,4</b>	<b>98,33 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>40 555,4</b>	<b>98,33 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>689,0</b>	<b>1,67 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>41 244,4</b>	

# Nordea SEK Instituutiokorko

Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokoron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 0,11 % tammi–kesäkuussa 2015, ja vertailuindeksi (OMRX-T-BILL) laski 0,02 %. Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto hyötyi sijoituksistaan lyhyisiin yrityslainoihin sekä vertailuindeksiä korkeammasta korkoriskistä.

Eurooppalaisten joukkolainojen korkojen lasku ja tuottokäyrien tasoittuminen jatkuivat vuoden alussa. Korkojen lasku kiihtyi edelleen, kun EKP laajensi tammikuussa voimakkaasti elvyttävää rahapolitiikkaansa. Joukkolainakorot laskivat myös Ruotsissa, ja ohjauksen laskua koskevat odotukset voimistuivat markkinoilla. Helmikuussa merkittävin tapahtuma oli keskuspankin rahapoliittinen päätös, jolla se laski ohjauksen historialliseen -0,10 %:iin. Korkopolitiikkaa muutettiin siten, että korkoa nostetaan vasta vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä. Lisäksi keskuspankki ilmoitti elvytystoimista, jotka toteutetaan valtionlainojen ostoilla. Pääviesti oli, että korkojen lasku tukee inflaatiota ja varmistaa inflaatiotavoitteen uskottavuuden.

Keskuspankki yllätti maaliskuussa markkinat laske- malla ohjaukorkoa edelleen -0,10 %:sta -0,25 %:iin. Koronlasku tehtiin tavanomaisten rahapoliittisten kokousten välillä. Päätöksen painoarvoa lisäsi se, että keskuspankki ilmoitti uusista lainaostoista. Korkojen lasku kiihtyi, ja eniten laskivat lyhyiden joukkolainojen korot.

Keskkipitkien ja pitkien joukkolainojen korot laskivat huhtikuussa historiallisen matalille ja useissa tapauksissa negatiivisille tasoille. Huhtikuun lopulla keskuspankki lisäsi lainaostojaan edelleen. Näistä ostoista huolimatta ruotsalaisten joukkolainojen korot seurasivat kansainvälistä noususuuntausta.

Levottomuus jatkui rahoitusmarkkinoilla myös kesäkuussa, ja joukkolainojen korot nousivat edelleen. Joukkolainamarkkinoihin vaikutti kesäkuun puolivälistä lähtien

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Kreikkaan liittyvä levottomuus, jonka seurauksena Ruotsin valtion ja asuntoluottolaitosten liikkeeseen laskemien lainojen välinen korkoero kasvoi tuntuvasti.

Negatiiviset lyhyet korot aiheuttavat haasteita. Olemme alkuvuoden aikana etsineet aktiivisesti sijoituskohteita, joiden riskipainotettu tuotto on hyvä. Rahasto on sijoittanut ruotsalaisten ja pohjoismaisten liikkeeseenlaskijoiden sertifikaatteihin ja lyhyisiin yrityslainoihin. Olemme ostaneet muun muassa lainoja, joiden liikkeeseenlaskijoita ovat Vasakronan, Volvo, Scania, Rikshem ja Länsförsäkringar. Nämä lainat antavat meille mahdollisuuden saada parempaa tuottoa lyhyisiin valtionlainoihin verrattuna.

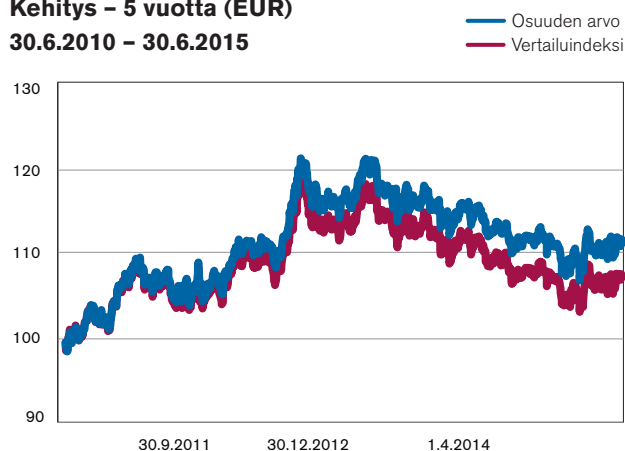
Rahaston korkoriski oli kesäkuun lopussa samalla tasolla kuin vertailuindeksin korkoriski. Vertailuindeksistä poiketen rahastolla on sijoituksia vakuudellisiin kiinteistöluottolainoihin ja yrityslainoihin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anette Eineljung toiminnan alusta eli 25.4.2000 alkaen.

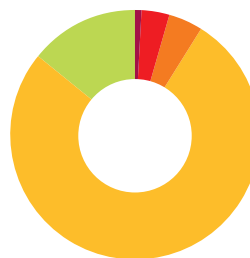
*Anette Eineljung*

## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,86 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 3,59 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 4,54 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 76,95 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 14,06 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus I*, EUR	131,38	128,49
Tuotto-osuus I*, EUR	129,00	128,79
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	21 669,6	19 878,3
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	2 021,7	1 816,2
Omistajien lukumäärä	1 647	1 873
Rahaston arvo, milj. EUR	3 107,8	2 788,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 180,9	5 985,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto I*, EUR	-	2,58

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,69
Indeksin volatiliiteetti, %	6,92
Tracking Error, %	1,99
Sharpen luku	-0,01
Salkun kiertonopeus, %	-18,05
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut I, %	0,19
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

SEK Instituutiokorko -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 19.11.2014 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,15 % (aiemmin 0,25 % p.a.).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ålandsbanken Abp FRN 14-09-2015	50 000,0	100,1070	SEK	9,22	5 430,4	0,17 %
Fortum OYJ 3.125% 14-09-2015	300 500,0	100,5840	SEK	9,22	32 792,3	1,06 %
Fortum OYJ FRN 14-03-2017	50 000,0	101,2570	SEK	9,22	5 492,8	0,18 %
Fortum OYJ FRN 14-09-2015	339 000,0	100,1120	SEK	9,22	36 820,0	1,18 %
Sampo Oyj FRN 29-05-2018	278 000,0	102,5860	SEK	9,22	30 940,7	1,00 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>111 476,2</b>	<b>3,59 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>111 476,2</b>	<b>3,59 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Nordea CP 2015-07-06	200 000,0	100,0025	SEK	9,22	21 699,0	0,70 %
Nordea CP 2015-09-21	400 000,0	100,0534	SEK	9,22	43 420,0	1,40 %
Nordea CP 2015-09-30	100 000,0	100,0579	SEK	9,22	10 855,5	0,35 %
Nordea CP 2015-10-08	200 000,0	100,0611	SEK	9,22	21 711,7	0,70 %
Nordea FC 2015-10-27	200 000,0	100,0670	SEK	9,22	21 712,9	0,70 %
Ålandsbanken 2015-09-02	100 000,0	100,0424	SEK	9,22	10 853,8	0,35 %
Ålandsbanken CP 2015-08-10	100 000,0	100,0281	SEK	9,22	10 852,3	0,35 %
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>141 105,1</b>	<b>4,54 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>252 581,3</b>	<b>8,13 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>252 581,3</b>	<b>8,13 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
BMW Finance NV FRN 02-12-2015	100 000,0	99,9756	SEK	9,22	10 846,6	0,35 %
BMW Finance NV FRN 27-11-2017	175 000,0	99,5257	SEK	9,22	18 896,1	0,61 %
Volkswagen Financial Service FRN 21-11-2016	350 000,0	99,7670	SEK	9,22	37 883,7	1,22 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>67 626,5</b>	<b>2,18 %</b>
Norja						
DNB Bank ASA 4% 25-01-2017	100 000,0	105,7450	SEK	9,22	11 472,5	0,37 %
DNB Bank ASA FRN 12-05-2016	100 000,0	100,5510	SEK	9,22	10 909,0	0,35 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	350 000,0	99,7441	SEK	9,22	37 875,0	1,22 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 20-01-2017	230 000,0	99,8500	SEK	9,22	24 915,7	0,80 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>85 172,3</b>	<b>2,74 %</b>
Ruotsi						
Holmen AB FRN 22-08-2016	90 000,0	100,6480	SEK	9,22	9 827,6	0,32 %
Investor AB FRN 26-06-2017	112 000,0	101,8990	SEK	9,22	12 381,9	0,40 %
Jernhusen AB FRN 12-12-2017	100 000,0	100,7026	SEK	9,22	10 925,5	0,35 %
Kommuninvest I Sverige AB FRN 19-07-2017	65 000,0	100,4230	SEK	9,22	7 081,8	0,23 %
Kommuninvest I Sverige AB FRN 25-09-2017	100 000,0	100,2955	SEK	9,22	10 881,3	0,35 %
Krafttringen Energi AB FRN 05-02-2018	200 000,0	99,7450	SEK	9,22	21 643,1	0,70 %
Landshypotek Bank AB FRN 28-07-2016	150 000,0	99,9693	SEK	9,22	16 268,8	0,52 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 09-10-2017	400 000,0	100,3930	SEK	9,22	43 567,4	1,40 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 10-10-2016	380 000,0	99,9650	SEK	9,22	41 212,5	1,33 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 14-09-2015	50 000,0	100,1170	SEK	9,22	5 430,9	0,17 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 18-08-2015	50 000,0	100,0310	SEK	9,22	5 426,3	0,17 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 27-08-2015	342 000,0	100,0160	SEK	9,22	37 110,2	1,19 %
Lansforsakringar Hypotek AB 4% 15-03-2016	500 000,0	102,9470	SEK	9,22	55 844,7	1,80 %
Lejonfastigheter AB FRN 12-12-2016	167 000,0	100,6430	SEK	9,22	18 234,7	0,59 %
Nordea Bank AB FRN 05-01-2016	420 000,0	100,0185	SEK	9,22	45 575,3	1,47 %
Nordea Bank AB FRN 05-07-2016	100 000,0	100,1460	SEK	9,22	10 865,0	0,35 %
Nordea Bank AB FRN 16-01-2017	400 000,0	99,9714	SEK	9,22	43 384,2	1,40 %
Nordea Hypotek AB 4.5% 15-06-2016	1 900 000,0	104,4420	SEK	9,22	215 291,4	6,93 %
Rikshem AB FRN 05-09-2016	110 000,0	99,9392	SEK	9,22	11 926,8	0,38 %
Rikshem AB FRN 19-02-2016	200 000,0	99,9480	SEK	9,22	21 687,1	0,70 %
Rikshem AB FRN 27-08-2015	350 000,0	100,0200	SEK	9,22	37 979,8	1,22 %
Rikshem AB FRN 27-09-2016	50 000,0	99,9650	SEK	9,22	5 422,7	0,17 %
Sandvik AB FRN 23-05-2016	170 000,0	100,0330	SEK	9,22	18 449,7	0,59 %
SBAB Bank AB FRN 01-10-2015	225 000,0	100,0740	SEK	9,22	24 428,8	0,79 %
SBAB Bank AB FRN 10-01-2017	100 000,0	100,1890	SEK	9,22	10 869,7	0,35 %
SBAB Bank AB FRN 10-01-2018	425 000,0	99,9980	SEK	9,22	46 108,2	1,48 %
SBAB Bank AB FRN 12-05-2017	257 000,0	99,6460	SEK	9,22	27 783,8	0,89 %
SBAB Bank AB FRN 25-02-2016	236 000,0	100,6960	SEK	9,22	25 782,3	0,83 %
SBAB Bank AB FRN 26-08-2016	20 000,0	99,9240	SEK	9,22	2 168,2	0,07 %
SBAB Bank AB FRN 28-09-2015		100,0230	SEK	9,22		0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
SBAB Bank AB FRN 30-06-2016	25 000,0	99,9030	SEK	9,22	2 709,7	0,09 %
Scania CV AB FRN 02-10-2017	700 000,0	101,0575	SEK	9,22	76 747,9	2,47 %
Scania CV AB FRN 07-11-2016	155 000,0	99,7640	SEK	9,22	16 776,6	0,54 %
Scania CV AB FRN 24-04-2017	460 000,0	101,0340	SEK	9,22	50 422,4	1,62 %
Skandiabanken AB FRN 28-01-2016	505 000,0	99,9930	SEK	9,22	54 784,6	1,76 %
Skandinaviska Enskilda Banke 4.25% 15-06-2016	1 700 000,0	104,2140	SEK	9,22	192 208,6	6,18 %
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 20-01-2016	200 500,0	100,6530	SEK	9,22	21 894,7	0,70 %
Stadshypotek AB 6% 16-12-2015	1 505 000,0	102,8330	SEK	9,22	167 906,3	5,40 %
Stadshypotek AB 6% 21-09-2016	200 000,0	107,4950	SEK	9,22	23 324,7	0,75 %
Stadshypotek AB FRN 03-02-2016	100 000,0	100,0510	SEK	9,22	10 854,7	0,35 %
Stadshypotek AB FRN 03-05-2017	700 000,0	100,1450	SEK	9,22	76 054,5	2,45 %
Sveaskog AB FRN 12-10-2015	20 000,0	100,2150	SEK	9,22	2 174,5	0,07 %
Swedavia AB FRN 22-09-2015	100 000,0	100,0440	SEK	9,22	10 854,0	0,35 %
Swedbank AB FRN 01-08-2015	200 000,0	100,0700	SEK	9,22	21 713,6	0,70 %
Swedbank AB FRN 01-10-2015	200 000,0	100,0340	SEK	9,22	21 705,8	0,70 %
Swedbank AB FRN 04-07-2016	230 000,0	101,2070	SEK	9,22	25 254,4	0,81 %
Swedbank AB FRN 15-09-2017	100 000,0	99,5525	SEK	9,22	10 800,7	0,35 %
Swedbank AB FRN 20-04-2018	300 000,0	102,0980	SEK	9,22	33 230,5	1,07 %
Swedbank AB FRN 30-01-2017	200 000,0	103,0540	SEK	9,22	22 361,1	0,72 %
Swedbank Hypotek AB 3.75% 15-06-2016	200 000,0	103,7270	SEK	9,22	22 507,1	0,72 %
Swedbank Hypotek AB 3.75% 16-09-2015	100 000,0	100,8171	SEK	9,22	10 937,8	0,35 %
Svensk Exportkredit AB FRN 15-08-2016	210 000,0	100,2720	SEK	9,22	22 845,3	0,74 %
Svenska Cellulosa AB SCA 4% 04-02-2016	145 000,0	102,2090	SEK	9,22	16 078,9	0,52 %
Sveriges Sakerställda Obliga 4% 18-11-2015	450 000,0	101,6040	SEK	9,22	49 604,5	1,60 %
Vasakronan AB FRN 05-10-2015	56 000,0	100,1720	SEK	9,22	6 086,0	0,20 %
Vasakronan AB FRN 12-08-2016	170 000,0	99,9980	SEK	9,22	18 443,3	0,59 %
Vasakronan AB FRN 14-08-2015	250 000,0	100,0200	SEK	9,22	27 128,4	0,87 %
Vasakronan AB FRN 24-10-2016	300 000,0	99,9697	SEK	9,22	32 537,8	1,05 %
Vasakronan AB FRN 25-05-2016	105 000,0	100,0240	SEK	9,22	11 394,4	0,37 %
Volvo Treasury AB FRN 12-01-2016	175 000,0	100,2040	SEK	9,22	19 024,8	0,61 %
Volvo Treasury AB FRN 17-03-2016	350 000,0	100,0710	SEK	9,22	37 999,2	1,22 %
Volvo Treasury AB FRN 17-07-2015		100,0170	SEK	9,22		0,00 %
Volvo Treasury AB FRN 19-09-2016	537 000,0	100,0280	SEK	9,22	58 276,5	1,88 %
Volvofinans Bank AB FRN 04-12-2017	185 000,0	101,3010	SEK	9,22	20 332,2	0,65 %
Volvofinans Bank AB FRN 10-09-2015	120 000,0	100,2090	SEK	9,22	13 046,3	0,42 %
Volvofinans Bank AB FRN 22-09-2015	240 000,0	100,1580	SEK	9,22	26 079,2	0,84 %
Volvofinans Bank AB FRN 24-01-2017	50 000,0	102,0940	SEK	9,22	5 538,2	0,18 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-04-2017	35 000,0	100,2830	SEK	9,22	3 808,0	0,12 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-09-2017	175 000,0	101,4710	SEK	9,22	19 265,4	0,62 %
Volvofinans Bank AB FRN 31-10-2016	200 000,0	99,8343	SEK	9,22	21 662,4	0,70 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 127 934,6</b>	<b>68,47 %</b>
<b>Tanska</b>						
Danske Bank A/S 0.655% 27-03-2017	250 000,0	100,4283	SEK	9,22	27 239,2	0,88 %
Danske Bank A/S FRN 22-02-2017	100 000,0	101,0750	SEK	9,22	10 965,8	0,35 %
Danske Bank A/S FRN 27-03-2017	200 000,0	99,7700	SEK	9,22	21 648,5	0,70 %
Jyske Bank A/S FRN 23-01-2017	200 000,0	99,7870	SEK	9,22	21 652,2	0,70 %
Jyske Bank A/S FRN 30-01-2017	100 000,0	99,7810	SEK	9,22	10 825,4	0,35 %
Nykredit Realkredit FRN 2017-01-02	170 000,0	99,8760	SEK	9,22	18 420,8	0,59 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>110 751,9</b>	<b>3,56 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 391 485,2</b>	<b>76,95 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 391 485,2</b>	<b>76,95 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset</b>						
<b>Ruotsi</b>						
Alfa Laval Treasury International AB 30-10-2015	155 000,0	100,0677	SEK	9,22	16 827,7	0,54 %
Assa Abloy CP 2015-08-27	250 000,0	100,0395	SEK	9,22	27 133,7	0,87 %
Assa Abloy CP 2015-09-30	250 000,0	100,0579	SEK	9,22	27 138,7	0,87 %
Kraftingen Energi AB 18-09-2015	150 000,0	100,0519	SEK	9,22	16 282,2	0,52 %
SBAB CP 2015-09-14	100 000,0	100,0498	SEK	9,22	10 854,6	0,35 %
SCA 2015-07-09	300 000,0	100,0045	SEK	9,22	32 549,1	1,05 %
Scania 2015-07-07	240 000,0	100,0032	SEK	9,22	26 038,9	0,84 %
Securitas AB 08-12-2015	200 000,0	100,0732	SEK	9,22	21 714,3	0,70 %
Securitas CP 2015-08-10	100 000,0	100,0287	SEK	9,22	10 852,3	0,35 %
Skanska Financial Services AB 15-09-2015	200 000,0	100,0503	SEK	9,22	21 709,3	0,70 %
Sparbanken Skåne CP 2015-12-14	100 000,0	100,0734	SEK	9,22	10 857,2	0,35 %
Sveaskog CP 2015-08-24	115 000,0	100,0377	SEK	9,22	12 481,3	0,40 %
Tele2 AB 21-09-2015	135 000,0	100,0534	SEK	9,22	14 654,2	0,47 %
Tele2 AB 26-10-2015	200 000,0	100,0667	SEK	9,22	21 712,9	0,70 %
Tele2 Cert 20-07-2015	100 000,0	100,0124	SEK	9,22	10 850,6	0,35 %
Vasakronan CP 10-12-2015	100 000,0	100,0746	SEK	9,22	10 857,3	0,35 %
Vasakronan CP 17-11-2015	500 000,0	100,0725	SEK	9,22	54 285,4	1,75 %
Vasakronan CP 2015-08-25	200 000,0	100,0395	SEK	9,22	21 707,0	0,70 %
Vasakronan FC 16-02-26	200 000,0	100,0594	SEK	9,22	21 711,3	0,70 %
VW Finans 2015-12-11	80 000,0	100,0704	SEK	9,22	8 685,5	0,28 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>398 903,4</b>	<b>12,84 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tanska						
Jyske Bank 26-02-2016	200 000,0	100,0594	SEK	9,22	21 711,3	0,70 %
Jyske Bank CP 2016-01-15	150 000,0	100,0719	SEK	9,22	16 285,5	0,52 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>37 996,8</b>	<b>1,22 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>436 900,2</b>	<b>14,06 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>2 828 385,4</b>	<b>91,01 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 828 385,4</b>	<b>91,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 080 966,7</b>	<b>99,14 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>26 830,2</b>	<b>0,86 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>3 107 796,9</b>	

# Nordea Corporate Bond

Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bondin I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,13 % tammi–kesäkuussa 2015, ja vertailuindeksi (Merrill Lynch EMU Corporate Index) laski 1,46 %. A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,23 % katsauskauden aikana, ja korkosuojatun IDH-osuussarjan 0,79 %.

Vertailuindeksiä parempi kehitys oli pääasiassa rahoitussektorilla toimivien vakuutusyhtiöiden liikkeeseen laskemien lainojen ja pankkien heikommalla etuoikeudella olevien lainojen ylipainon ansiota. Sektoreista heikoimmin kehittyivät päivittäistavarasektori ja autojen valmistajat. Nämä ovat rahastossa alipainossa, ja se vaikutti positiivisesti rahaston suhteelliseen tuottoon. Myös Nykredit-, Global Switch- ja AXA-omistukset vaikuttivat rahaston kehitykseen positiivisesti. Rahasto ei ollut sijoittanut venäläiseen Gazpromiin, joka kehittyi hyvin. Tämä heikensi rahaston tuottoa.

Markkinoilla näkyi vuoden ensimmäisten viikkojen aikana merkkejä heikkoudesta, kun öljyn hinta laski ja globaalia kasvua koskevat odotukset heikkenivät. EKP julkisti tammikuun lopussa joukkolainojen osto-ohjelmansa yksityiskohdat. Ohjelman sisältö ylitti markkinoiden odotukset, mikä paransi markkinoiden ilmapiiriä ja sai korkoerot kapenemaan. Optimismi kesti helmikuun loppuun asti lähinnä EKP:n osto-ohjelman mutta myös euroalueelta saatujen positiivisten uutisten ja mittavien pääomavirtojen ansiosta. Kreikkaan ja sen tulevaisuuteen liittyvä epävarmuus nousi toistuvasti esille euroalueella vuoden alkupuoliskolla ja aiheutti levottomuutta markkinoilla.

Yrityslainoja laskettiin koko alkuvuoden ajan liikkeeseen runsaasti matalan korkotason, suotuisien markkinaolosuhteiden ja nimenomaan yrityslainojen kasvaneen kysynnän ansiosta. Liikkeeseenlaskijat olivat lähinnä eurooppalaisia yhtiöitä, mutta euromarkkinat houkutteli-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

vat myös suuria amerikkalaisyhtiöitä. Osallistuimme liikkeeseenlaskuihin valikoidusti.

Rahoitussektoriin kohdistuvaa sääntelyä kiristettiin, ja sen vuoksi pankkien ja vakuutusyhtiöiden liikkeeseen laskemat lainat ovat edelleen ylipainossa rahastossa. Säännökset edellyttävät, että pankit vahvistavat taseitaan entisestään. Ylipainossa ovat pääasiassa pohjoismaiset, hollantilaiset ja brittiläiset pankit. Pyrimme vähentämään geopoliittisten riskien vaikutusta rahaston tuottoon. Siksi Etelä-Euroopan maat ovat neutraalipainossa, sillä niiden talouskasvuun kohdistuu edelleen haasteita ja niiden valtiontalous on epätasapainossa. Rahastolla ei ole lainkaan sijoituksia venäläisten yritysten liikkeeseen laskemiin lainoihin.

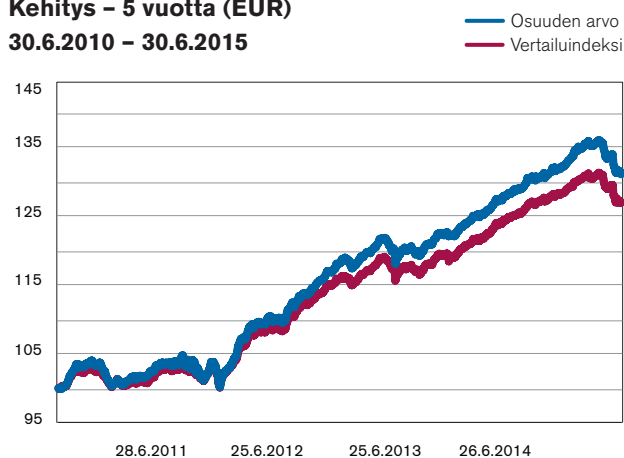
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jan Sørensen 1.8.2011 alkaen.

*Jan Sørensen*



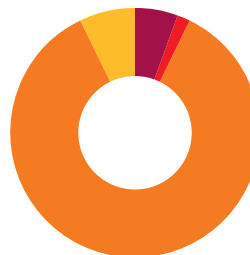
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.7.2007 alkaen on Merrill Lynch EMU Corporate.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,82 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,45 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 85,62 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 7,11 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	207,73	210,32
Kasvuosuus C*, EUR	210,61	213,08
Kasvuosuus CD*, EUR	9,84	-
Kasvuosuus I*, EUR	210,97	213,38
Tuotto-osuus I*, EUR	94,18	98,16
Kasvuosuus ID*, EUR	9,96	10,04
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	28 101,7	32 661,4
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	51 642,5	60 284,3
Kasvuosuus CD*, 1 000 kpl	2 034,7	-
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	1 164 175,6	1 246 652,6
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	14 814,1	16 559,2
Kasvuosuus ID*, 1 000 kpl	21 077,2	9 629,6
Omistajien lukumäärä	6 240	4 926
Rahaston arvo, milj. EUR	2 867,0	2 970,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 558,2	9 998,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,23
Osuuden volatiliiteetti ID, %	1,57
Osuuden volatiliiteetti CD, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	2,39
Tracking Error, A / B / C / I / S, %	0,95
Tracking Error ID, %	1,98
Sharpen luku A / B / C / I / S	0,89
Sharpen luku ID	1,26
Sharpen luku CD	-
Salkun kiertonopeus, %	79,69
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio ID, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio CD, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut ID, %	0,40
Juoksevat kulut CD, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukeräykset olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.2014-30.6.2015 merkinnät 0,30 %

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	22 774,0	89,1980	EUR	1,00	20 314,0	0,71 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	12 972,0	100,0230	EUR	1,00	12 975,0	0,45 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	7 630,0	109,3130	EUR	1,00	8 340,6	0,29 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>41 629,5</b>	<b>1,45 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>41 629,5</b>	<b>1,45 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>41 629,5</b>	<b>1,45 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>41 629,5</b>	<b>1,45 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland 1% 15-08-2024	15 370,0	102,4020	EUR	1,00	15 739,2	0,55 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	54 168,0	107,5490	EUR	1,00	58 257,1	2,03 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-02-2023	21 449,0	107,4750	EUR	1,00	23 052,3	0,80 %
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 04-07-2022	36 773,0	109,3320	EUR	1,00	40 204,7	1,40 %
Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15-08-2046	1 210,0	122,0470	EUR	1,00	1 476,8	0,05 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	9 067,0	145,7880	EUR	1,00	13 218,6	0,46 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	3 520,0	144,3230	EUR	1,00	5 080,2	0,18 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2034	12 349,0	155,2080	EUR	1,00	19 166,6	0,67 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2040	5 428,0	166,6140	EUR	1,00	9 043,8	0,32 %
Bundesrepublik Deutschland 5.5% 04-01-2031	2 000,0	159,3490	EUR	1,00	3 187,0	0,11 %
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 04-01-2030	9 205,0	167,4380	EUR	1,00	15 412,7	0,54 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>203 838,9</b>	<b>7,11 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>203 838,9</b>	<b>7,11 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	15 338,0	120,8650	EUR	1,00	18 538,3	0,65 %
ABN AMRO Bank NV 7.125% 06-07-2022	11 397,0	127,4380	EUR	1,00	14 524,1	0,51 %
Allianz Finance II BV MULTI Perpetual	5 409,0	103,5270	EUR	1,00	5 599,8	0,20 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 06-03-2029	10 722,0	106,7560	EUR	1,00	11 446,4	0,40 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	38 214,0	99,0500	EUR	1,00	37 851,0	1,32 %
BMW Finance NV 1.625% 17-07-2019	6 284,0	103,8940	EUR	1,00	6 528,7	0,23 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 6.875% 19-03-2020	35 150,0	117,6320	EUR	1,00	41 347,6	1,44 %
Cooperatieve Centrale Raiffe MULTI 26-05-2026	20 140,0	99,2180	EUR	1,00	19 982,5	0,70 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.5% 12-09-2023	18 012,0	110,2690	EUR	1,00	19 861,7	0,69 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.75% 19-03-2029	8 910,0	112,6680	EUR	1,00	10 038,7	0,35 %
Deutsche Bahn Finance BV 4.25% 23-11-2016	2 109,0	105,7220	EUR	1,00	2 229,7	0,08 %
Deutsche Bahn Finance BV 4.375% 23-09-2021	6 557,0	121,9430	EUR	1,00	7 995,8	0,28 %
Deutsche Telekom Internation 2.75% 24-10-2024	1 378,0	109,7080	EUR	1,00	1 511,8	0,05 %
Deutsche Telekom Internation 4.75% 31-05-2016	1 773,0	104,1300	EUR	1,00	1 846,2	0,06 %
Deutsche Telekom Internation 6% 20-01-2017	39 259,0	108,7220	EUR	1,00	42 683,2	1,49 %
Deutsche Telekom Internation 6.625% 29-03-2018	7 025,0	116,7850	EUR	1,00	8 204,1	0,29 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	11 924,0	96,5030	EUR	1,00	11 507,0	0,40 %
Enel Finance International N 4.875% 17-04-2023	4 350,0	120,2490	EUR	1,00	5 230,8	0,18 %
Heineken NV 2.125% 04-08-2020	10 063,0	105,3360	EUR	1,00	10 600,0	0,37 %
Heineken NV 2.875% 04-08-2025	11 508,0	109,5100	EUR	1,00	12 602,4	0,44 %
Heineken NV 3.5% 19-03-2024	4 804,0	114,8470	EUR	1,00	5 517,2	0,19 %
ING Bank NV MULTI 21-11-2023	19 969,0	105,4080	EUR	1,00	21 048,9	0,73 %
ING Bank NV MULTI 29-05-2023	10 070,0	112,5600	EUR	1,00	11 334,8	0,40 %
Koninklijke KPN NV 4.75% 17-01-2017	2 643,0	106,6260	EUR	1,00	2 818,1	0,10 %
LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	9 919,0	105,0750	EUR	1,00	10 422,4	0,36 %
LeasePlan Corp NV 2.5% 19-09-2016	27 359,0	102,5930	EUR	1,00	28 068,4	0,98 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	8 700,0	103,5960	EUR	1,00	9 012,9	0,31 %
Urenco Finance NV 4% 05-05-2017	5 950,0	106,2100	EUR	1,00	6 319,5	0,22 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	20 537,0	103,1690	EUR	1,00	42 916,0	1,50 %
Wuerth Finance International 1.75% 21-05-2020	8 375,0	104,2910	EUR	1,00	8 734,4	0,30 %
Wuerth Finance International 3.75% 25-05-2018	17 144,0	109,3290	EUR	1,00	18 743,4	0,65 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>455 065,7</b>	<b>15,87 %</b>
Australia						
BHP Billiton Finance Ltd 2.125% 29-11-2018	14 692,0	105,2560	EUR	1,00	15 464,2	0,54 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	33 485,0	100,1040	EUR	1,00	33 519,8	1,17 %
Wesfarmers Ltd 2.75% 02-08-2022	200,0	108,7400	EUR	1,00	217,5	0,01 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>49 201,5</b>	<b>1,72 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	48 407,0	112,8920	EUR	1,00	54 647,6	1,91 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>54 647,6</b>	<b>1,91 %</b>
Espanja						
Ayt Cedula Cajas Global 4.75% 25-05-2027		127,3700	EUR	1,00		0,00 %
AyT Cedula Cajas VIII Fondo 4.25% 18-11-2019	800,0	115,5050	EUR	1,00	924,0	0,03 %
Banco Espanol de Credito SA 3.5% 18-01-2016	300,0	101,7800	EUR	1,00	305,3	0,01 %
Banco Santander SA 4.625% 20-01-2016	10 200,0	102,4220	EUR	1,00	10 447,0	0,36 %
Bankinter SA 2.75% 26-07-2016	7 700,0	102,5869	EUR	1,00	7 899,2	0,28 %
Cedulas TDA 6 Fondo de Titul 3.875% 23-05-2025	2 900,0	117,2750	EUR	1,00	3 401,0	0,12 %
Ferrovial Emisiones SA 2.5% 15-07-2024	6 200,0	102,8070	EUR	1,00	6 374,0	0,22 %
Gas Natural Capital Markets 4.125% 24-04-2017	11 400,0	106,4440	EUR	1,00	12 134,6	0,42 %
Gas Natural Capital Markets 4.125% 26-01-2018	8 350,0	108,6450	EUR	1,00	9 071,9	0,32 %
Gas Natural Capital Markets 4.375% 02-11-2016	1 750,0	105,2820	EUR	1,00	1 842,4	0,06 %
Gas Natural Capital Markets 5.625% 09-02-2017	4 700,0	108,1280	EUR	1,00	5 082,0	0,18 %
Programa Cedula TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	1 700,0	116,6050	EUR	1,00	1 982,3	0,07 %
Programa Cedula TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	11 900,0	119,4200	EUR	1,00	14 211,0	0,50 %
Telefonica Emisiones SAU 3.661% 18-09-2017	8 750,0	106,4980	EUR	1,00	9 318,6	0,33 %
Telefonica Emisiones SAU 4.375% 02-02-2016	2 900,0	102,3790	EUR	1,00	2 969,0	0,10 %
Telefonica Emisiones SAU 4.797% 21-02-2018	600,0	110,4330	EUR	1,00	662,6	0,02 %
Telefonica Emisiones SAU 5.811% 05-09-2017	2 500,0	111,1110	EUR	1,00	2 777,8	0,10 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>89 402,8</b>	<b>3,12 %</b>
Irlanti						
Aquarius and Investments PLC MULTI 02-10-2043	16 440,0	109,6450	EUR	1,00	18 025,6	0,63 %
Cloverie PLC for Swiss Reins MULTI 01-09-2042	24 887,0	124,8609	EUR	1,00	31 074,1	1,08 %
Depfa ACS Bank 3.875% 14-11-2016	3 100,0	104,9650	EUR	1,00	3 253,9	0,11 %
Irish Life Assurance PLC MULTI Perpetual	20 816,0	102,7693	EUR	1,00	21 390,4	0,75 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>73 744,1</b>	<b>2,57 %</b>
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 1.125% 10-03-2025	10 224,0	91,3350	EUR	1,00	9 338,1	0,33 %
Abbey National Treasury Serv 1.125% 14-01-2022	17 585,0	97,0260	EUR	1,00	17 062,0	0,60 %
Abbey National Treasury Serv 3.375% 20-10-2015	17 121,0	100,9590	EUR	1,00	17 285,2	0,60 %
Aviva PLC MULTI 03-07-2044	9 487,0	99,1740	EUR	1,00	9 408,6	0,33 %
Aviva PLC MULTI 22-05-2038	9 500,0	112,7825	EUR	1,00	10 714,3	0,37 %
BAT International Finance PL 1.25% 13-03-2027	27 094,0	90,4080	EUR	1,00	24 495,1	0,85 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	18 795,0	105,9930	EUR	1,00	19 921,4	0,69 %
G4S International Finance PL 2.875% 02-05-2017	25 672,0	104,1850	EUR	1,00	26 746,4	0,93 %
HSBC Holdings PLC 6.25% 19-03-2018	10 850,0	113,4140	EUR	1,00	12 305,4	0,43 %
HSBC Holdings PLC MULTI 10-01-2024	13 229,0	105,0030	EUR	1,00	13 890,8	0,48 %
Leeds Building Society 1.375% 05-05-2022	13 400,0	96,0890	EUR	1,00	12 875,9	0,45 %
Lloyds Bank PLC MULTI 16-12-2021	23 574,0	114,4090	EUR	1,00	26 970,8	0,94 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	15 684,0	100,1540	EUR	1,00	15 708,2	0,55 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	15 757,0	108,7360	EUR	1,00	17 133,5	0,60 %
Motability Operations Group 3.75% 29-11-2017	11 020,0	107,8980	EUR	1,00	11 890,4	0,41 %
Nationwide Building Society 6.75% 22-07-2020	9 236,0	121,5910	EUR	1,00	11 230,1	0,39 %
Nationwide Building Society MULTI 20-03-2023	15 804,0	106,0320	EUR	1,00	16 757,3	0,58 %
NGG Finance PLC MULTI 18-06-2076	14 631,0	105,4870	EUR	1,00	15 433,8	0,54 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	14 842,0	109,5800	EUR	1,00	16 263,9	0,57 %
Standard Chartered Bank 5.875% 26-09-2017	11 200,0	110,9290	EUR	1,00	12 424,0	0,43 %
Yorkshire Building Society 1.25% 17-03-2022	35 137,0	95,9640	EUR	1,00	33 718,9	1,18 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>351 574,2</b>	<b>12,26 %</b>
Italia						
Banca Monte dei Paschi di Si 4.875% 15-09-2016	12 190,0	104,8450	EUR	1,00	12 780,6	0,45 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	16 408,0	101,2510	EUR	1,00	16 613,3	0,58 %
Intesa Sanpaolo SpA 3.25% 28-04-2017	3 550,0	105,5840	EUR	1,00	3 748,2	0,13 %
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 05-12-2022	2 600,0	119,1690	EUR	1,00	3 098,4	0,11 %
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 16-08-2016	9 840,0	104,6850	EUR	1,00	10 301,0	0,36 %
Luxtotta Group SpA 2.625% 10-02-2024	9 950,0	107,5270	EUR	1,00	10 698,9	0,37 %
Snam SpA 2% 13-11-2015	9 350,0	100,6200	EUR	1,00	9 408,0	0,33 %
Snam SpA 2.375% 30-06-2017	10 642,0	103,4790	EUR	1,00	11 012,2	0,38 %
Snam SpA 3.25% 22-01-2024	8 743,0	109,6750	EUR	1,00	9 588,9	0,33 %
Snam SpA 3.5% 13-02-2020	19 767,0	109,8900	EUR	1,00	21 722,0	0,76 %
Snam SpA 5% 18-01-2019	4 600,0	113,8950	EUR	1,00	5 239,2	0,18 %
Snam SpA 5.25% 19-09-2022	5 145,0	123,1630	EUR	1,00	6 336,7	0,22 %
Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	10 430,0	109,8930	EUR	1,00	11 461,8	0,40 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	15 017,0	116,0100	EUR	1,00	17 421,2	0,61 %
UniCredit SpA 2.625% 31-10-2015	900,0	100,7950	EUR	1,00	907,2	0,03 %
UniCredit SpA 2.75% 31-01-2020		110,2650	EUR	1,00		0,00 %
UniCredit SpA 4.25% 31-07-2018		112,2670	EUR	1,00		0,00 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>150 337,6</b>	<b>5,24 %</b>
Jersey						
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	13 295,0	86,9990	EUR	1,00	11 566,5	0,40 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	26 981,0	102,9610	EUR	1,00	27 779,9	0,97 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>39 346,4</b>	<b>1,37 %</b>
Luxemburg						
Glencore Finance Europe SA 3.375% 30-09-2020	2,0	109,0247	EUR	1,00	2,2	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
John Deere Bank SA 1.5% 16-07-2018	6 665,0	103,1250	EUR	1,00	6 873,3	0,24 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	16 357,0	118,9850	EUR	1,00	19 462,4	0,68 %
Talanx Finanz Luxembourg SA MULTI 15-06-2042	11 200,0	124,7820	EUR	1,00	13 975,6	0,49 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>40 313,4</b>	<b>1,41 %</b>
Norja						
Avinor AS 1% 29-04-2025	14 733,0	94,1770	EUR	1,00	13 875,1	0,48 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	17 043,0	104,0470	EUR	1,00	17 732,7	0,62 %
DNB Bank ASA MULTI 08-03-2022	14 560,0	106,0600	EUR	1,00	15 442,3	0,54 %
Kommunal Landspensjonskasse MULTI 10-06-2045	23 260,0	97,4890	EUR	1,00	22 675,9	0,79 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>69 726,1</b>	<b>2,43 %</b>
Ranska						
AXA SA MULTI 16-04-2040	6 550,0	111,7590	EUR	1,00	7 320,2	0,26 %
AXA SA MULTI Perpetual	25 870,0	98,7980	EUR	1,00	39 205,2	1,37 %
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	22 902,0	101,3210	EUR	1,00	23 204,5	0,81 %
Banque Federative du Credit 3.75% 26-01-2018	7 210,0	108,3360	EUR	1,00	7 811,0	0,27 %
BPCE SA MULTI 08-07-2026	19 400,0	100,0520	EUR	1,00	19 410,1	0,68 %
Carrefour Banque SA 2.875% 25-09-2015	3 765,0	100,6000	EUR	1,00	3 787,6	0,13 %
Casino Guichard Perrachon SA 3.157% 06-08-2019	7 500,0	108,1220	EUR	1,00	8 109,2	0,28 %
Casino Guichard Perrachon SA 3.248% 07-03-2024	13 500,0	105,5300	EUR	1,00	14 246,6	0,50 %
Casino Guichard Perrachon SA 4.379% 08-02-2017	9 500,0	106,1770	EUR	1,00	10 086,8	0,35 %
Casino Guichard Perrachon SA 4.726% 26-05-2021	6 600,0	116,8510	EUR	1,00	7 712,2	0,27 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 15-06-2021	15 700,0	113,1900	EUR	1,00	17 770,8	0,62 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	3 248,0	113,9460	EUR	1,00	3 701,0	0,13 %
Cie de Saint-Gobain 4% 08-10-2018	822,0	110,5950	EUR	1,00	909,1	0,03 %
Cie de Saint-Gobain 4.5% 30-09-2019	862,0	114,7460	EUR	1,00	989,1	0,03 %
Credit Logement SA MULTI Perpetual	11 750,0	82,3080	EUR	1,00	9 671,2	0,34 %
Electricite de France SA 4.625% 11-09-2024	100,0	124,6470	EUR	1,00	124,6	0,00 %
Electricite de France SA MULTI Perpetual	14 200,0	104,0730	EUR	1,00	14 778,4	0,52 %
Orange SA 3% 15-06-2022	700,0	111,0990	EUR	1,00	777,7	0,03 %
Orange SA 3.875% 14-01-2021	5 550,0	114,8190	EUR	1,00	6 372,5	0,22 %
Orange SA 4.75% 21-02-2017	13 626,0	107,2040	EUR	1,00	14 607,6	0,51 %
Orange SA MULTI Perpetual	25 147,0	101,5680	EUR	1,00	25 541,3	0,89 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	6 800,0	98,4470	EUR	1,00	6 694,4	0,23 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	24 100,0	109,4600	EUR	1,00	26 379,9	0,92 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	20 700,0	92,1150	EUR	1,00	19 067,8	0,67 %
Schneider Electric SE 2.5% 06-09-2021	7 100,0	107,9130	EUR	1,00	7 661,8	0,27 %
Societe Des Autoroutes Paris 4.875% 21-01-2019	8 500,0	114,2080	EUR	1,00	9 707,7	0,34 %
Societe Des Autoroutes Paris 5% 12-01-2017	6 100,0	106,9370	EUR	1,00	6 523,2	0,23 %
Societe Des Autoroutes Paris 5.125% 18-01-2018	8 800,0	111,5250	EUR	1,00	9 814,2	0,34 %
Suez Environnement Co MULTI Perpetual	11 000,0	100,3200	EUR	1,00	31 251,0	1,09 %
TOTAL SA MULTI Perpetual	9 450,0	92,8140	EUR	1,00	8 770,9	0,31 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	13 500,0	117,2440	EUR	1,00	15 827,9	0,55 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>377 835,4</b>	<b>13,18 %</b>
Ruotsi						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	20 944,0	99,4610	EUR	1,00	20 831,1	0,73 %
Atlas Copco AB 2.625% 15-03-2019	7 682,0	107,4790	EUR	1,00	8 256,5	0,29 %
Swedish Match AB 3.875% 24-11-2017	28 146,0	108,1260	EUR	1,00	30 433,1	1,06 %
Svenska Handelsbanken AB MULTI 15-01-2024	40 928,0	103,7740	EUR	1,00	42 472,6	1,48 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>101 993,4</b>	<b>3,56 %</b>
Saksa						
Allianz SE MULTI Perpetual	26 000,0	96,4700	EUR	1,00	25 082,2	0,87 %
Bayer AG MULTI 01-07-2075	42 009,0	101,2050	EUR	1,00	42 515,2	1,48 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	7 800,0	98,6390	EUR	1,00	7 693,8	0,27 %
Muenchener Rueckversicherung MULTI 26-05-2042	15 000,0	122,4470	EUR	1,00	18 367,1	0,64 %
Volkswagen Leasing GmbH 3.25% 10-05-2018	28 000,0	107,8480	EUR	1,00	30 197,4	1,05 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>123 855,7</b>	<b>4,32 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse AG MULTI 18-09-2025	27 326,0	110,8900	EUR	1,00	30 301,8	1,06 %
UBS AG MULTI 12-02-2026	37 262,0	106,0440	EUR	1,00	39 514,1	1,38 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>69 815,9</b>	<b>2,44 %</b>
Tanska						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	39 957,0	100,1520	EUR	1,00	40 017,7	1,40 %
Danske Bank A/S MULTI 19-05-2026	12 931,0	102,5000	EUR	1,00	13 254,3	0,46 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	18 461,0	103,4730	EUR	1,00	19 102,2	0,67 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	32 409,0	104,0240	EUR	1,00	33 713,1	1,18 %
Nykredit Realkredit A/S 3.25% 01-06-2017	20 486,0	105,3940	EUR	1,00	21 591,0	0,75 %
TDC A/S 4.375% 23-02-2018	17 080,0	109,6280	EUR	1,00	18 724,5	0,65 %
Tryg Forsikring A/S MULTI 19-12-2025	19 989,0	100,4990	EUR	1,00	20 088,7	0,70 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>166 491,5</b>	<b>5,81 %</b>
Tseki						
CEZ AS 5% 19-10-2021	7 780,0	122,7800	EUR	1,00	9 552,3	0,33 %
<b>Tseki yhteensä</b>					<b>9 552,3</b>	<b>0,33 %</b>
Viro						
Elering AS 4.625% 12-07-2018	12 555,0	112,1906	EUR	1,00	14 085,5	0,49 %
<b>Viro yhteensä</b>					<b>14 085,5</b>	<b>0,49 %</b>
Yhdysvallat						
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	27 166,0	91,1430	EUR	1,00	24 759,9	0,86 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	30 935,0	104,7050	EUR	1,00	32 390,5	1,13 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	35 634,0	107,2950	EUR	1,00	38 233,5	1,33 %
Kellogg Co 1.75% 24-05-2021	11 406,0	101,7990	EUR	1,00	11 611,2	0,40 %
Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	6 700,0	120,2490	EUR	1,00	8 056,7	0,28 %
NASDAQ OMX Group Inc/The 3.875% 07-06-2021	26 864,0	111,3550	EUR	1,00	29 914,4	1,04 %
National Grid North America 1.75% 20-02-2018	13 500,0	103,2400	EUR	1,00	13 937,4	0,49 %
Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	15 100,0	96,8380	EUR	1,00	14 622,5	0,51 %
Verizon Communications Inc 1.625% 01-03-2024	30 070,0	97,2670	EUR	1,00	29 248,2	1,02 %
Verizon Communications Inc 2.375% 17-02-2022	12 930,0	105,2430	EUR	1,00	13 607,9	0,47 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	1 160,0	109,7960	EUR	1,00	1 273,6	0,44 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>217 655,9</b>	<b>7,59 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 454 645,1</b>	<b>85,62 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 658 484,1</b>	<b>92,73 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>2 658 484,1</b>	<b>92,73 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 658 484,1</b>	<b>92,73 %</b>

### Johdannaissopimukset

#### Vakioimattomat johdannaissopimukset

##### Luottoriskijohdannaiset

BACR 20-06-2020	8 600,0		EUR	1,00	98,6	0,00 %
BMW 20-06-2016	20 000,0		EUR	1,00	137,6	0,00 %
BNP 20-06-2020	-8 600,0		EUR	1,00	-66,8	-0,00 %
BNP 75bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	639,2	0,02 %
BNP 97bps 20-12-2019	1 450,0		EUR	1,00	122,9	0,00 %
COFF 128bps 20-03-2019	7 000,0		EUR	1,00	43,7	0,00 %
COFF 76bps 20-03-2017	-10 500,0		EUR	1,00	-100,0	-0,00 %
CS 68bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	673,2	0,02 %
CSGAG 20-06-2016	8 600,0		EUR	1,00	44,8	0,00 %
CSGAG 76bps 20-12-2019	1 400,0		EUR	1,00	125,5	0,00 %
DANBNK 105bps 20-09-2019	3 700,0		EUR	1,00	-1,2	-0,00 %
DANBNK 27bps 20-06-2016	6 800,0		EUR	1,00	41,7	0,00 %
Danske Bank 116bps 20-06-2016	1 000,0		EUR	1,00	6,1	0,00 %
DB 20-06-2020	-8 600,0		EUR	1,00	-22,6	-0,00 %
DT 20-12-2019	3 000,0		EUR	1,00	69,9	0,00 %
DT 58,5bps 20-06-2019	18 000,0		EUR	1,00	412,9	0,01 %
EDF 20-06-2020	4 400,0		EUR	1,00	81,8	0,00 %
EDF 52bps 20-12-2019	1 800,0		EUR	1,00	35,6	0,00 %
EDF 53bps 20-09-2019	7 000,0		EUR	1,00	142,2	0,00 %
EDF 55bps 20-12-2019	6 300,0		EUR	1,00	124,5	0,00 %
EDF 56,25bps 20-06-2019	17 300,0		EUR	1,00	350,9	0,01 %
EDF 56bps 20-06-2019	18 700,0		EUR	1,00	379,3	0,01 %
EDF 60bps 20-03-2020	3 000,0		EUR	1,00	57,5	0,00 %
ENBW 55bps 20-09-2019	-7 000,0		EUR	1,00	-146,5	-0,01 %
ENEL 71,75Bps 20-03-2020	31 500,0		EUR	1,00	138,4	0,00 %
ENEL 82,5bsp 20-12-2019	3 300,0		EUR	1,00	21,1	0,00 %
ENELIM 72bps 20-09-2019	2 500,0		EUR	1,00	20,9	0,00 %
ENELIM 76,5bps 20-06-2019	9 300,0		EUR	1,00	88,3	0,00 %
ENELIM 98bps 20-03-2019	8 000,0		EUR	1,00	381,7	0,01 %
GASSM 78,25bps 20-03-2020	25 200,0		EUR	1,00	214,7	0,01 %
GASSM 79,5bps 20-03-2020	15 900,0		EUR	1,00	135,4	0,00 %
GLCORE 196,5871bps 20-03-2020	7 500,0		EUR	1,00	-185,1	-0,01 %
GLENLN 116bps 20-09-2019	10 000,0		EUR	1,00	-145,3	-0,01 %
Heineken 54,25bps 20-03-2019	6 200,0		EUR	1,00	150,4	0,01 %
Henkel AG 20-03-2019	-6 200,0		EUR	1,00	-190,3	-0,01 %
HSBC 67bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	52,7	0,00 %
HSBC Bank 67bps 20-12-2019	5 000,0		EUR	1,00	27,9	0,00 %
INTNED 73bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	626,3	0,02 %
INTNED-BankNV 80,5bps 20-12-2019	5 000,0		EUR	1,00	416,6	0,01 %
ITRAXX EUROPE 20-06-2020	42 900,0		EUR	1,00	546,2	0,02 %
LLOYDBA 20-06-2020	8 600,0		EUR	1,00	136,7	0,00 %
LLOYDS 81bps 20-12-2019	6 500,0		EUR	1,00	1 167,6	0,04 %
LLOYDS 95,5bps 20-09-2019	12 700,0		EUR	1,00	2 181,8	0,08 %
ORAFP 67bps 20-12-2019	17 000,0		EUR	1,00	292,9	0,01 %
ORANAA 20-06-2020	4 400,0		EUR	1,00	70,0	0,00 %
ORANAA 47,5bps 20-03-2020	6 500,0		EUR	1,00	107,8	0,00 %
RABOBK 76bps 20-12-2019	4 900,0		EUR	1,00	13,0	0,00 %
Rabobk Sub 140bps 20-9-2018	10 000,0		EUR	1,00	67,8	0,00 %
SGOFF 71bps 20-09-2019	15 000,0		EUR	1,00	363,1	0,01 %
SGOFF 73bps 20-06-2015	700,0		EUR	1,00	12,2	0,00 %
SIEGR 45bps 20-06-2019	3 600,0		EUR	1,00	101,1	0,00 %
STGOBN 75,5bps 20-12-2019	2 600,0		EUR	1,00	45,2	0,00 %
Tota SAI 44bps 20-12-2019	15 900,0		EUR	1,00	405,4	0,01 %
TOTAL 32bps 20-09-2019	16 800,0		EUR	1,00	425,6	0,01 %
TOTAL 34bps 20-12-2019	1 100,0		EUR	1,00	28,0	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
TOTALN 43,5bps 20-12-2019	4 000,0		EUR	1,00	101,9	0,00 %
UBS 58bps 20-09-2019	7 800,0		EUR	1,00	717,7	0,03 %
UBS 72bps 20191220	4 900,0		EUR	1,00	36,1	0,00 %
VIEFP 50bps 20-06-2017	-10 700,0		EUR	1,00	-166,7	-0,01 %
VIEFP 97bps 20-06-2019	7 000,0		EUR	1,00	154,7	0,01 %
VOD 20-06-2015	-8 900,0		EUR	1,00	-47,0	-0,00 %
VW 30bps 20-03-2016	20 000,0		EUR	1,00	105,3	0,00 %
VW 41,25bps 20-03-2020	7 000,0		EUR	1,00	131,4	0,00 %
VW 51,4209bps 20-03-2020	9 000,0		EUR	1,00	168,9	0,01 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>12 170,9</b>	<b>0,42 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>12 170,9</b>	<b>0,42 %</b>
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaisopimukset						
Korkojohdannaiset - CDH-osuussarjan korkosuojaus						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2015	-3 500,0		EUR	1,00	-4,9	-0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 9/2015	-3 800,0		EUR	1,00	-1,5	-0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2015	-6 000,0		EUR	1,00	-0,3	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-6,7</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-6,7</b>	<b>-0,00 %</b>
Korkojohdannaiset - IDH-osuussarjan korkosuojaus						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2015	-37 600,0		EUR	1,00	-52,6	-0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 9/2015	-40 900,0		EUR	1,00	-196,3	-0,01 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2015	-61 800,0		EUR	1,00	-3,1	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-252,1</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-252,1</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>-258,8</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>11 912,1</b>	<b>0,42 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 712 025,7</b>	<b>94,59 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>154 973,5</b>	<b>5,41 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 866 999,2</b>	

# Nordea Euro Midi Korko

Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Koron kasvu-osuuden arvo laski 0,21 % tammi–kesäkuussa 2015. Rahaston vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi) nousi vastaavana aikana 0,20 %.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli euroalueen valtionlainoihin sijoittavalle hyvin kaksijakoinen. Vuosi alkoi vahvalla korkotason yleisellä laskulla ja euroalueen heikompien maiden korkoerojen kaventumisella Saksan valtionlainoihin verrattuna. EKP aloitti tammikuussa määrällisen elvytysohjelmansa, jonka puitteissa valtionlainoja ostetaan kuukausittain 42 miljardilla eurolla. Osto-ohjelmaa seuranneen korkojen laskun seurauksena korkosijoittajien oli pakko etsiä uusia sijoituskohteita, mikä tuki korkeamman riskin omaisuuslajien kehitystä.

Toukokuu alkoi voimakkaalla pitkien 5–30 vuoden korkojen nousulla. Esimerkiksi Saksan 10 ja 30 vuoden valtionlainten korot nousivat kuun alkupuoliskon aikana lähes 60 korkopistettä. Korkojen nousulle ei ole löytynyt mitään yksiselitteistä syytä, mutta toisaalta korkojen ennätysmatala tasokaan ei ollut perusteltavissa paranevien talousnäkyvien ympäristössä. Inflaation odotetaan lähtevän nousuun loppuvuoden aikana, ja se saattoi aiheuttaa voimakkaan markkinareaktion. Korkosijoittajien on tulevaisuudessa syytä varautua voimakkaampaan korkojen ja tuottojen heilahteluun. Myös Kreikan tilanne hermostutti markkinoita, vaikka tartuntavaaraa muihin euroalueen heikoimpiin maihin pidettiin pienenä. Kreikassa heinäkuun alussa pidettävän kansanäänestyksen tuloksesta riippumatta maan talousvaikeuksien selvittely tulee pysymään otsikoissa toisen vuosipuoliskon aikana.

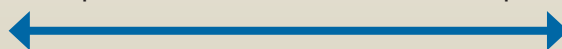
Yhdysvaltojen palkkakehityksessä on jo merkkejä piristymisestä, joten FEDin lausunnot voivat nostaa korkoja edelleen kesän aikana. Toisaalta korkojen nousua hidastavat matalalla pysyttelevät raaka-aineiden hinnat ja tealli-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

suuden vajaa käyttöaste etenkin Euroopassa ja Kiinassa. Uskomme EKP:n osto-ohjelman tukevan Italian ja Espanjan valtionlainten kysyntää Kreikan tilanteen kehityksestä riippumatta.

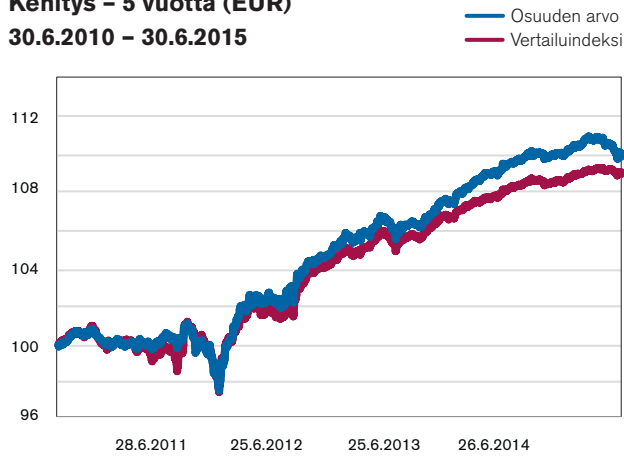
Rahaston suhteellinen tuotto kärsi kesäkuussa sekä euroalueen heikompien maiden korkoerojen leventymisestä Saksaan että korkotason yleisestä noususta. Suosimme rahastossa etenkin Espanjan valtionlainta, joita tukee maan hyvä talouskehitys. Rahaston keskimääräinen juoksuaika on ollut vertailuindeksiä pidempi. Emme ole sijoittaneet lyhyen juoksuaajan instrumentteihin, joiden korko on negatiivinen. Tästä syystä 1–2 vuoden korkokäyräsegmentit ovat olleet rahastossa alipainossa.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Anton Nykvist 1.6.2014 alkaen.

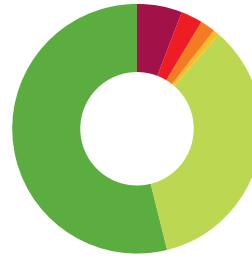
*Anton Nykvist*

## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 6,07 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 2,77 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 1,88 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 0,82 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 34,67 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 53,79 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	154,46	154,78
Tuotto-osuus A*, EUR	117,21	118,64
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	38 482,7	28 119,4
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	1 007,1	961,3
Omistajien lukumäärä	4 163	4 509
Rahaston arvo, milj. EUR	60,6	44,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	289,0	358,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,73
Indeksin volatiliiteetti, %	1,54
Tracking Error, %	0,58
Sharpen luku	0,35
Salkun kiertonopeus, %	273,14
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Juoksevat kulut A, %	0,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.



## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.375% 15-09-2020	100,0	100,4450	EUR	1,00	100,4	0,17 %
Finland Government Bond 1.125% 15-09-2018	1 000,0	103,7890	EUR	1,00	1 037,9	1,71 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>1 138,3</b>	<b>1,88 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	250,0	100,8850	EUR	1,00	252,2	0,42 %
Sampo Oyj 4.25% 22-02-2016	1 000,0	102,5530	EUR	1,00	1 025,5	1,69 %
Työttömyysvakuutusrahasto 0.375% 23-09-2019	400,0	99,6819	EUR	1,00	398,7	0,66 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 676,5</b>	<b>2,77 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>						
Rahamarkkinasijoitukset						
Pedersore Municipal 2015-08-12	500,0	100,0071	EUR	1,00	500,0	0,82 %
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>500,0</b>	<b>0,82 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>3 314,8</b>	<b>5,47 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 314,8</b>	<b>5,47 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Espanja						
Instituto de Credito Oficial 0.5% 15-12-2017	500,0	99,5760	EUR	1,00	497,9	0,82 %
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2017	2 250,0	99,9300	EUR	1,00	2 248,4	3,71 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	1 000,0	99,2700	EUR	1,00	992,7	1,64 %
Spain Government Bond 1.4% 31-01-2020	1 500,0	101,3230	EUR	1,00	1 519,8	2,51 %
Spain Government Bond 2.1% 30-04-2017	2 750,0	103,1000	EUR	1,00	2 835,3	4,68 %
Spain Government Bond 4.1% 30-07-2018	2 200,0	110,3360	EUR	1,00	2 427,4	4,00 %
Spain Government Bond 4.25% 31-10-2016	2 000,0	105,3650	EUR	1,00	2 107,3	3,48 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>12 628,8</b>	<b>20,83 %</b>
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.75% 15-01-2018	2 600,0	100,3810	EUR	1,00	2 609,9	4,31 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-08-2019	1 250,0	101,8661	EUR	1,00	1 273,3	2,10 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 15-05-2016	750,0	101,7710	EUR	1,00	763,3	1,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-12-2018	1 500,0	109,1600	EUR	1,00	1 637,4	2,70 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-05-2017	3 750,0	107,8610	EUR	1,00	4 044,8	6,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 15-09-2016	3 400,0	105,3350	EUR	1,00	3 581,4	5,91 %
Italy Government Internatio 5.75% 25-07-2016	400,0	105,4860	EUR	1,00	421,9	0,70 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>14 332,0</b>	<b>23,64 %</b>
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,3850	EUR	1,00	7,3	0,01 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>7,3</b>	<b>0,01 %</b>
Liettua						
Lithuania Government Interna 4.85% 07-02-2018	500,0	111,7850	EUR	1,00	558,9	0,92 %
<b>Liettua yhteensä</b>					<b>558,9</b>	<b>0,92 %</b>
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.75% 14-06-2019	1 200,0	113,0920	EUR	1,00	1 357,1	2,24 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>1 357,1</b>	<b>2,24 %</b>
Puola						
Poland Government Internatio 3.75% 29-03-2017	500,0	105,8220	EUR	1,00	529,1	0,87 %
Poland Government Internatio 5.625% 20-06-2018	500,0	115,6630	EUR	1,00	578,3	0,95 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>1 107,4</b>	<b>1,83 %</b>
Ranska						
France Government Bond OAT 0.5% 25-11-2019	1 500,0	101,0950	EUR	1,00	1 516,4	2,50 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>1 516,4</b>	<b>2,50 %</b>
Slovakia						
Slovakia Government Bond 4.2% 04-04-2017	497,9	106,7880	EUR	1,00	531,7	0,88 %
<b>Slovakia yhteensä</b>					<b>531,7</b>	<b>0,88 %</b>
Tsekki						
Czech Republic International 5% 11-06-2018	500,0	113,8710	EUR	1,00	569,4	0,94 %
<b>Tsekki yhteensä</b>					<b>569,4</b>	<b>0,94 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Volkswagen International Fin 1.875% 15-05-2017	500,0	102,8630	EUR	1,00	514,3	0,85 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>514,3</b>	<b>0,85 %</b>
Espanja						
BFA Sociedad Tenedora de Acc 4.375% 30-11-2015	3 600,0	101,5560	EUR	1,00	3 656,0	6,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Instituto de Credito Oficial 3.875% 20-05-2016	1 000,0	103,1250	EUR	1,00	1 031,3	1,70 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>4 687,3</b>	<b>7,73 %</b>
Etelä-Korea						
Korea Development Bank/The 1.5% 30-05-2018	1 000,0	103,1100	EUR	1,00	1 031,1	1,70 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>1 031,1</b>	<b>1,70 %</b>
Irlanti						
Caterpillar International Fi FRN 13-06-2017	500,0	100,0343	EUR	1,00	500,2	0,83 %
ERVIA 3.625% 04-12-2017	1 000,0	107,5128	EUR	1,00	1 075,1	1,77 %
GE Capital European Funding FRN 21-01-2020	500,0	100,1060	EUR	1,00	500,5	0,83 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>2 075,8</b>	<b>3,42 %</b>
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	500,0	107,8770	EUR	1,00	539,4	0,89 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>539,4</b>	<b>0,89 %</b>
Italia						
Corp Andina de Fomento 4.625% 29-03-2018	1 000,0	110,9804	EUR	1,00	1 109,8	1,83 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>1 109,8</b>	<b>1,83 %</b>
Japani						
Development Bank of Japan In 0.25% 06-10-2017	500,0	100,1442	EUR	1,00	500,7	0,83 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>500,7</b>	<b>0,83 %</b>
Ranska						
Caisse Centrale du Credit Im 0.25% 25-11-2018	400,0	100,2280	EUR	1,00	400,9	0,66 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	500,0	98,6830	EUR	1,00	493,4	0,81 %
Dexia Credit Local SA 1% 11-07-2016	500,0	100,9250	EUR	1,00	504,6	0,83 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>1 399,0</b>	<b>2,31 %</b>
Ruotsi						
Investor AB 3.25% 17-09-2018	500,0	108,7350	EUR	1,00	543,7	0,90 %
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	1 000,0	99,5800	EUR	1,00	995,8	1,64 %
Swedish Match AB 3.875% 24-11-2017	1 000,0	108,1260	EUR	1,00	1 081,3	1,78 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 620,7</b>	<b>4,32 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse AG FRN 18-06-2018	1 000,0	99,7480	EUR	1,00	997,5	1,65 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>997,5</b>	<b>1,65 %</b>
Tanska						
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	300,0	104,0240	EUR	1,00	312,1	0,51 %
Nykredit Realkredit A/S 3.25% 01-06-2017	200,0	105,3940	EUR	1,00	210,8	0,35 %
Nykredit Realkredit A/S FRN 10-09-2019	500,0	100,1730	EUR	1,00	500,9	0,83 %
TDC A/S 5.875% 16-12-2015	900,0	102,5318	EUR	1,00	922,8	1,52 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>1 946,5</b>	<b>3,21 %</b>
Yhdysvallat						
BMW US Capital LLC FRN 20-04-2018	600,0	99,9160	EUR	1,00	599,5	0,99 %
Coca-Cola Co/The FRN 09-03-2017	1 000,0	99,9130	EUR	1,00	999,1	1,65 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-01-2017	500,0	99,9844	EUR	1,00	499,9	0,82 %
Toyota Motor Credit Corp FRN 20-07-2018	500,0	100,0360	EUR	1,00	500,2	0,83 %
Wells Fargo & Co FRN 02-06-2020	1 000,0	99,7210	EUR	1,00	997,2	1,64 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>3 595,9</b>	<b>5,93 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>21 018,0</b>	<b>34,67 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>53 627,1</b>	<b>88,46 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>53 627,1</b>	<b>88,46 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>53 627,1</b>	<b>88,46 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>56 941,9</b>	<b>93,93 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 679,6</b>	<b>6,07 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>60 621,5</b>	

# Nordea Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaation A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,67 % tammi–kesäkuussa 2015, ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) laski 1,60 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,57 % katsauskauden aikana.

Markkinat valmistautuivat jo viime vuoden puolella EKP:n valtionlainojen osto-ohjelman alkamiseen. Korot laskivat, ja etenkin Espanjan ja Italian lainojen kysyntä oli hyvää vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Huhtikuusta alkaen valtionlainamarkkinoiden tunnelmaa on kuitenkin heikentänyt Kreikan hallituksen haluttomuus noudattaa lainanantajien ohjeita valtiontalouden tasapainottamiseksi ja talouskasvun parantamiseksi. Kesäkuun puolivälissä Kreikka jätti IMF:lle eräänänsä lainaerän maksamatta, koska voimassa olevan rahoitusohjelman mukaisia maksatuksia ei voitu Kreikalle tehdä. Rahoitusohjelma päättyi kesäkuun lopussa, ja samalla EKP joutui asettamaan katon Kreikan pankkien erityisrahoitukselle. Kreikkalaiset pankit ja myöhemmin myös Ateenan pörssi jouduttiin sulkemaan. Jos Kreikan hallitus ei kykene esittelemään käypää toimintaohjelmaa ennen heinäkuun loppua, ovat kreikkalaisten pankkien konkurssit todennäköisiä.

Kreikan kriisin välittömät vaikutukset ovat pieniä, sillä valtaosa lainoista on julkisten rahoittajien omistuksessa (EFSF noin 200mrd, EKP 20mrd ja IMF 32mrd). Kreikan talouden romahtaminen pankkijärjestelmän kaatumisen myötä on kuitenkin iso poliittinen takaisku Euroopan unionille, jonka tavoitteena on edistää jäsenmaiden taloudellista kasvua ja hyvinvointia sekä tärkeinä pidettyjä eurooppalaisia arvoja.

Euroopan keskipitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat lähestyneet kevään aikana EKP:n tavoitetta, joka on kahdessa prosentissa. Tavoitteen saavuttaminen edellyttää kuitenkin valtionlainojen osto-ohjelman loppuun viemistä (syksyllä 2016), joten uskomme, että valtionlainojen korkojen nousu on loppuvuonna hyvin maltillista, vaikka FED nostaisikin korkoja. Yhdysvaltojen matala työttömyys ja kohtuullisen hyvä talouskasvu mahdollistaisivat maltillisen rahapolitiikan kiristämisen.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muita objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahaston tuotto kärsi kesäkuussa Espanjan, Irlannin ja Italian valtionlainojen suuremmasta painosta suhteessa vertailuindeksiin. Alkuvuodesta rahasto kärsi myös pitkien, yli 15 vuoden mittaisten lainojen hyvästä kysynnästä. Toisaalta heikoimpien euroalueen maiden lainojen juokseva tuotto hyödytti rahastoa.

Kesäkuun lopulla siirsimme painotusta Italian valtionlainoista Espanjaan, jossa talouden rakenteelliset uudistukset ovat alkaneet tuottaa hedelmää ja kasvunäkymät ovat parempia kuin Italiassa. Espanjassa on parlamenttivaalit myöhemmin syksyllä, mutta uskomme lopputuloksen olevan vakautta edistävä. Kevensimme korkeimman luottoluokituksen vakuudellisten pankkilainojen osuutta toukokuussa, kun korkoero valtionlainoihin kapeni.

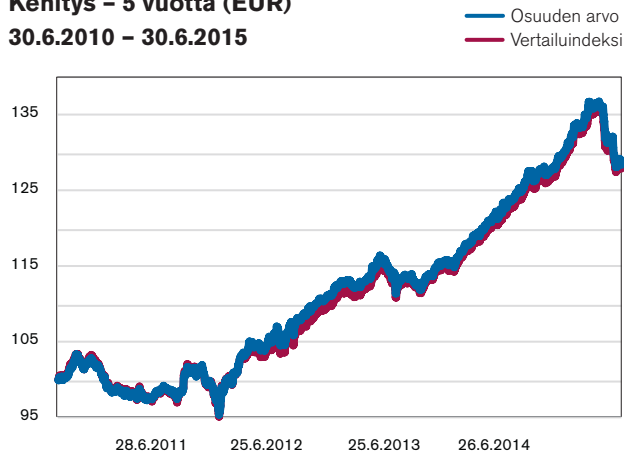
Tällä hetkellä globaalin talouden näkymät ovat kaksijakoiset: toisaalta Yhdysvaltojen talouden kehitys näyttää suotuisalta, mutta Kiinan rakenteelliset muutokset heikentävät kasvua ja vaikuttavat esimerkiksi raaka-ainemarkkinoihin ja vaimentavat inflaationäkymiä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen.

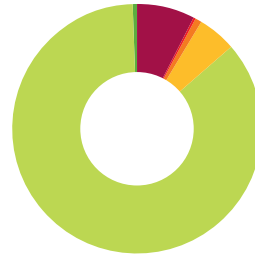
*Martti Forsberg*

## Kasvuosuuden arvo A

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 6,48 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,24 %
- Kotimaiset valtionobligaatit 0,88 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 6,23 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 85,62 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 0,55 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	440,77	448,25
Tuotto-osuus A*, EUR	300,54	310,19
Kasvuosuus C*, EUR	-	453,51
Kasvuosuus I*, EUR	447,02	454,15
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	1 614 221,1	1 490 986,3
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	81 387,0	89 960,8
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	-	0,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	170 739,4	148 968,4
Omistajien lukumäärä	7 474	7 935
Rahaston arvo, milj. EUR	812,3	763,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 396,3	3 813,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1000 osuutta

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,69
Indeksin volatiliiteetti, %	4,06
Tracking Error, %	1,08
Sharpen luku	1,04
Salkun kiertonopeus, %	35,60
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	89,1970	EUR	1,00	1 115,0	0,14 %
Finland Government Bond 2.625% 04-07-2042	950,0	121,6460	EUR	1,00	1 155,6	0,14 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	4 200,0	117,0410	EUR	1,00	4 915,7	0,61 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>7 186,3</b>	<b>0,88 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank PLC 0.25% 31-03-2022	800,0	96,7610	EUR	1,00	774,1	0,10 %
Nordea Bank Finland Abp 0.625% 17-03-2027	1 300,0	92,1440	EUR	1,00	1 197,9	0,15 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 972,0</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>9 158,3</b>	<b>1,13 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>9 158,3</b>	<b>1,13 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>9 158,3</b>	<b>1,13 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	7 500,0	100,3820	EUR	1,00	7 528,7	0,93 %
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2019	3 000,0	104,3960	EUR	1,00	3 131,9	0,39 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	6 000,0	107,5840	EUR	1,00	6 455,0	0,79 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	22 000,0	109,4820	EUR	1,00	24 086,0	2,97 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	5 250,0	115,5120	EUR	1,00	6 064,4	0,75 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	5 500,0	116,8460	EUR	1,00	6 426,5	0,79 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	4 000,0	116,2550	EUR	1,00	4 650,2	0,57 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	3 000,0	145,8840	EUR	1,00	4 376,5	0,54 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>62 719,2</b>	<b>7,72 %</b>
Belgia						
Belgium Government Bond 3% 28-09-2019	7 500,0	111,8580	EUR	1,00	8 389,4	1,03 %
Belgium Government Bond 3.5% 28-06-2017	1 500,0	107,2350	EUR	1,00	1 608,5	0,20 %
Belgium Government Bond 3.75% 28-09-2020	7 000,0	117,7090	EUR	1,00	8 239,6	1,01 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2021	5 000,0	122,7380	EUR	1,00	6 136,9	0,76 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2022	2 500,0	124,6500	EUR	1,00	3 116,3	0,38 %
Belgium Government Bond 5% 28-03-2035	5 300,0	151,0000	EUR	1,00	8 003,0	0,99 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>35 493,7</b>	<b>4,37 %</b>
Espanja						
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2017	11 500,0	99,9300	EUR	1,00	11 492,0	1,41 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	17 500,0	99,2700	EUR	1,00	17 372,3	2,14 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	10 500,0	93,9740	EUR	1,00	9 867,3	1,21 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	9 500,0	89,3400	EUR	1,00	8 487,3	1,04 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	2 430,0	97,9940	EUR	1,00	2 381,3	0,29 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	8 000,0	104,0200	EUR	1,00	8 321,6	1,02 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	26 500,0	109,8260	EUR	1,00	29 103,9	3,58 %
Spain Government Bond 3.8% 31-01-2017	5 500,0	105,4920	EUR	1,00	5 802,1	0,71 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	5 250,0	113,0150	EUR	1,00	5 933,3	0,73 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	9 000,0	115,0590	EUR	1,00	10 355,3	1,27 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2028	3 200,0	126,1490	EUR	1,00	4 036,8	0,50 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	3 900,0	132,8150	EUR	1,00	5 179,8	0,64 %
Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	9 000,0	124,1310	EUR	1,00	11 171,8	1,38 %
Spain Government Bond 5.5% 30-04-2021	1 500,0	122,1010	EUR	1,00	1 831,5	0,23 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>131 336,0</b>	<b>16,17 %</b>
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	3 000,0	98,7570	EUR	1,00	2 962,7	0,36 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	6 500,0	115,3140	EUR	1,00	7 495,4	0,92 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	2 000,0	119,0230	EUR	1,00	2 380,5	0,29 %
Ireland Government Bond 4.5% 18-04-2020	2 500,0	118,0830	EUR	1,00	2 952,1	0,36 %
Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	6 700,0	121,9910	EUR	1,00	8 173,4	1,01 %
Ireland Government Bond 5.4% 13-03-2025	4 000,0	133,2010	EUR	1,00	5 328,0	0,66 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>29 292,1</b>	<b>3,61 %</b>
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.7% 01-05-2020	2 250,0	97,5250	EUR	1,00	2 194,3	0,27 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	2 250,0	92,7240	EUR	1,00	2 086,3	0,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	12 500,0	102,7460	EUR	1,00	12 843,3	1,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.5% 01-12-2024	5 070,0	101,7520	EUR	1,00	5 158,8	0,64 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	3 000,0	108,7300	EUR	1,00	3 261,9	0,40 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-12-2018	23 000,0	109,1600	EUR	1,00	25 106,8	3,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2017	16 500,0	105,6740	EUR	1,00	17 436,2	2,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	11 000,0	111,7300	EUR	1,00	12 290,3	1,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	11 500,0	113,9810	EUR	1,00	13 107,8	1,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-09-2019	9 000,0	113,1380	EUR	1,00	10 182,4	1,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	22 500,0	121,9110	EUR	1,00	27 430,0	3,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	4 000,0	125,4940	EUR	1,00	5 019,8	0,62 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 15-09-2016	7 500,0	105,3350	EUR	1,00	7 900,1	0,97 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	1 500,0	127,9810	EUR	1,00	1 919,7	0,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	7 000,0	128,0030	EUR	1,00	8 960,2	1,10 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	16 000,0	123,7900	EUR	1,00	19 806,4	2,44 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	10 000,0	123,9150	EUR	1,00	12 391,5	1,53 %
Italy Government Internation 5.75% 25-07-2016	2 000,0	105,4860	EUR	1,00	2 109,7	0,26 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>189 205,5</b>	<b>23,29 %</b>
Itävalta						
Austria Government Bond 1.2% 20-10-2025	3 100,0	100,3480	EUR	1,00	3 110,8	0,38 %
Austria Government Bond 3.4% 22-11-2022	4 500,0	119,4220	EUR	1,00	5 374,0	0,66 %
Austria Government Bond 3.9% 15-07-2020	5 500,0	118,1460	EUR	1,00	6 498,0	0,80 %
Austria Government Bond 4.15% 15-03-2037	2 500,0	144,4990	EUR	1,00	3 612,5	0,44 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>18 595,3</b>	<b>2,29 %</b>
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,3850	EUR	1,00	4,5	0,00 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>4,5</b>	<b>0,00 %</b>
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	3 500,0	99,0400	EUR	1,00	3 466,4	0,43 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 3.875% 15-02-2030	1 020,0	105,2430	EUR	1,00	1 073,5	0,13 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.35% 16-10-2017	2 500,0	108,1650	EUR	1,00	2 704,1	0,33 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.75% 14-06-2019	6 500,0	113,0920	EUR	1,00	7 351,0	0,90 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.8% 15-06-2020	2 900,0	114,7630	EUR	1,00	3 328,1	0,41 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	3 060,0	121,7440	EUR	1,00	3 725,4	0,46 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>21 648,5</b>	<b>2,67 %</b>
Puola						
Poland Government Internatio 0.875% 10-05-2027	2 750,0	87,1640	EUR	1,00	2 397,0	0,30 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>2 397,0</b>	<b>0,30 %</b>
Ranska						
France Government Bond OAT 0.5% 25-05-2025	4 200,0	93,3760	EUR	1,00	3 921,8	0,48 %
France Government Bond OAT 1.75% 25-11-2024	4 000,0	105,5480	EUR	1,00	4 221,9	0,52 %
France Government Bond OAT 2.25% 25-10-2022	14 500,0	110,6430	EUR	1,00	16 043,2	1,98 %
France Government Bond OAT 3% 25-04-2022	10 500,0	115,6510	EUR	1,00	12 143,4	1,49 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-10-2021	12 250,0	116,6460	EUR	1,00	14 289,1	1,76 %
France Government Bond OAT 3.5% 25-04-2020	8 400,0	115,2530	EUR	1,00	9 681,3	1,19 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2017	5 800,0	110,1410	EUR	1,00	6 388,2	0,79 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2023	10 000,0	126,6880	EUR	1,00	12 668,8	1,56 %
France Government Bond OAT 4.5% 25-04-2041	8 000,0	147,6000	EUR	1,00	11 808,0	1,45 %
France Government Bond OAT 5.5% 25-04-2029	9 500,0	148,2220	EUR	1,00	14 081,1	1,73 %
France Government Bond OAT 5.75% 25-10-2032	5 000,0	158,9180	EUR	1,00	7 945,9	0,98 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>113 192,7</b>	<b>13,94 %</b>
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	10 500,0	107,5490	EUR	1,00	11 292,6	1,39 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	7 500,0	107,4580	EUR	1,00	8 059,4	0,99 %
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	10 800,0	109,3790	EUR	1,00	11 812,9	1,45 %
Bundesrepublik Deutschland 2% 04-01-2022	7 500,0	110,7900	EUR	1,00	8 309,3	1,02 %
Bundesrepublik Deutschland 3% 04-07-2020	4 000,0	114,3490	EUR	1,00	4 574,0	0,56 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	4 000,0	137,1500	EUR	1,00	5 486,0	0,68 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	8 500,0	145,7880	EUR	1,00	12 392,0	1,53 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	12 200,0	144,3230	EUR	1,00	17 607,4	2,17 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>79 533,5</b>	<b>9,79 %</b>
Slovakia						
Slovakia Government Bond 3.375% 15-11-2024	1 500,0	117,6720	EUR	1,00	1 765,1	0,22 %
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	1 500,0	120,9630	EUR	1,00	1 814,4	0,22 %
Slovakia Government Bond 4.35% 14-10-2025	1 500,0	127,3500	EUR	1,00	1 910,3	0,24 %
Slovakia Government Bond 4.625% 19-01-2017	3 000,0	106,8610	EUR	1,00	3 205,8	0,39 %
<b>Slovakia yhteensä</b>					<b>8 695,6</b>	<b>1,07 %</b>
Slovenia						
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	250,0	107,2350	EUR	1,00	268,1	0,03 %
<b>Slovenia yhteensä</b>					<b>268,1</b>	<b>0,03 %</b>
Tsekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	119,4250	EUR	1,00	2 985,6	0,37 %
<b>Tsekki yhteensä</b>					<b>2 985,6</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>695 367,4</b>	<b>85,61 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	1 500,0	86,4240	EUR	1,00	1 296,4	0,16 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>1 296,4</b>	<b>0,16 %</b>
Belgia						
KBC Bank NV 0.125% 28-04-2021	2 000,0	97,1330	EUR	1,00	1 942,7	0,24 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
KBC Bank NV 1% 25-02-2019	1 500,0	102,6490	EUR	1,00	1 539,7	0,19 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>3 482,4</b>	<b>0,43 %</b>
Espanja						
BFA Sociedad Tenedora de Acc 5.25% 07-04-2016	3 500,0	103,4230	EUR	1,00	3 619,8	0,45 %
FADE - Fondo de Amortizacion 4% 17-12-2015	3 000,0	101,5500	EUR	1,00	3 046,5	0,38 %
Instituto de Credito Oficial 4.875% 30-07-2017	2 500,0	108,7610	EUR	1,00	2 719,0	0,33 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>9 385,3</b>	<b>1,16 %</b>
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 0.25% 21-04-2022	3 000,0	96,1820	EUR	1,00	2 885,5	0,36 %
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	5 500,0	107,8770	EUR	1,00	5 933,2	0,73 %
Nationwide Building Society 0.75% 29-10-2021	2 000,0	99,9700	EUR	1,00	1 999,4	0,25 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>10 818,1</b>	<b>1,33 %</b>
Italia						
Banca Carige SpA 6.75% 20-03-2017	2 000,0	109,1625	EUR	1,00	2 183,3	0,27 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>2 183,3</b>	<b>0,27 %</b>
Itävalta						
OeBB Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	119,1730	EUR	1,00	1 787,6	0,22 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>1 787,6</b>	<b>0,22 %</b>
Kanada						
Toronto-Dominion Bank/The 0.5% 15-06-2020	1 000,0	99,8210	EUR	1,00	998,2	0,12 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>998,2</b>	<b>0,12 %</b>
Luxemburg						
European Financial Stability 0.875% 16-04-2018	4 000,0	102,3280	EUR	1,00	4 093,1	0,50 %
European Financial Stability 1.25% 05-02-2018	4 500,0	103,1870	EUR	1,00	4 643,4	0,57 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>8 736,5</b>	<b>1,08 %</b>
Ranska						
Caisse Centrale du Credit Im 0.25% 25-11-2018	1 000,0	100,2280	EUR	1,00	1 002,3	0,12 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	2 600,0	98,6830	EUR	1,00	2 565,8	0,32 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>3 568,0</b>	<b>0,44 %</b>
Saksa						
FMS Wertmanagement AoeR 2.75% 03-06-2016	6 000,0	102,5000	EUR	1,00	6 150,0	0,76 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>6 150,0</b>	<b>0,76 %</b>
Tseki						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	110,9235	EUR	1,00	2 218,5	0,27 %
<b>Tseki yhteensä</b>					<b>2 218,5</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>50 624,3</b>	<b>6,23 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>745 991,6</b>	<b>91,84 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Espanja						
Spain Letras del Tesoro 20-11-2015	4 500,0	99,9570	EUR	1,00	4 498,1	0,55 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>4 498,1</b>	<b>0,55 %</b>
<b>Valtion velkasitoumukset yhteensä</b>					<b>4 498,1</b>	<b>0,55 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>4 498,1</b>	<b>0,55 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>750 489,7</b>	<b>92,39 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>750 489,7</b>	<b>92,39 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>759 648,0</b>	<b>93,52 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>52 639,6</b>	<b>6,48 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>812 287,6</b>	

# Nordea Euro Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plus-  
san kasvuosuuden arvo nousi 3,57 % tammi-  
kesäkuussa 2015, ja vertailuindeksi (valuut-  
tasuojattu Merrill Lynch European Currency  
Non-Financials HY Constrained) nousi 2,53 %.

Markkinoilla näkyi vuoden ensimmäisten viikkojen aikana merkkejä heikkoudesta, kun öljyn hinta laski ja globaalia kasvua koskevat odotukset heikkenivät. EKP julkisti tammikuussa joukkolainojen osto-ohjelmansa yksityiskohdat. Ohjelman sisältö ylitti odotukset, mikä paransi markkinoiden ilmapiiriä ja sai korkoerot kapenemaan. Optimismi kesti helmikuun loppuun asti lähinnä EKP:n osto-ohjelman, euroalueelta saatujen positiivisten uutisten ja pääomavirtojen ansiosta. Kreikkaan ja sen tulevaisuuteen liittyvä epävarmuus nousi toistuvasti esille euroalueella vuoden alkupuoliskolla ja aiheutti levottomuutta markkinoilla. Korkoerot levenivät maaliskuussa lähinnä siksi, että joukkolainojen tarjonta ylitti kysynnän, ja riskinottohalukkuus väheni samaan aikaan tilapäisesti Kreikan epäselvän tilanteen vuoksi.

Yrityslainoja laskettiin koko alkuvuoden ajan liikkeeseen runsaasti matalan korkotason, suotuisien markkinaolosuhteiden ja nimenomaan yrityslainojen kasvaneen kysynnän ansiosta. Liikkeeseenlaskijat olivat lähinnä eurooppalaisia yhtiöitä, mutta euromarkkinat houkuttelivat myös suuria amerikkalaisyhtiöitä.

Riskiyrityslainat, joiden luottoluokitus on B, kehittivät paremmin kuin joukkolainat, joiden luottoluokitus on BB. Sektoreista parhaiten kehittivät kulutustavarat ja -palvelut, päivittäistavarat ja teollisuus. Heikoiten kehittivät energia-, sähkö-, vesi- ja kaasusektorit sekä viihde- ja vapaa-ajan palveluja tarjoavat yhtiöt. Yksittäisistä yhtiöistä rahaston kehitystä paransivat eniten Univeg, Lafarge ja Tesco. Rahaston kehitystä painoivat eniten Petrobras ja Norshore Atlantic. Useimmat rahaston omistuksista vai-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

kuttivat kehitykseen positiivisesti ja vain harvat omistukset laskivat voimakkaasti.

Osallistuimme liikkeeseenlaskuihin valikoidusti. Ostot rahoitettiin myymällä nykyisiä omistuksia. Suurimmat myynnit olivat Fiatin ja Telefonican liikkeeseen laskemat lainat. Lisäksi useita rahaston omistuksista lunastettiin ennen aikaisesta. Suurimpia ostoja vuoden alkupuoliskolla olivat venäläisen Gazpromin, brasilialaisen Petrobrasin ja brittiläisen International Game Technologyn liikkeeseen laskemat lainat. Gazprom ja Petrobras, joiden osuus rahaston omistuksista on suhteellisen suuri, otettiin mukaan vertailuindeksiin kauden aikana sen jälkeen kun niiden liikkeeseen laskemien lainojen luokitukset laskettiin riskiyrityslainoiksi.

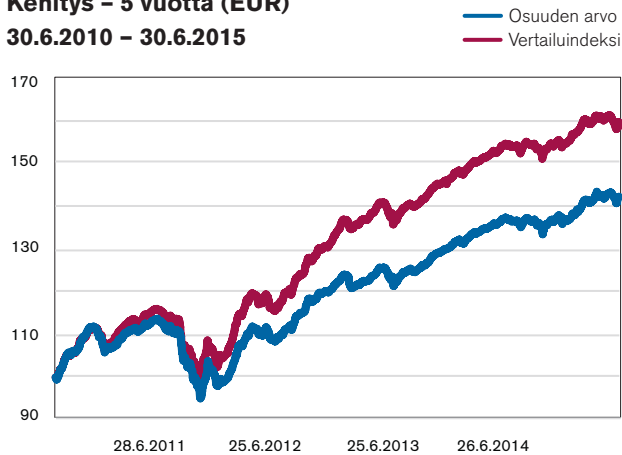
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Torben Frederiksen 17.9.2014 alkaen.

*Torben Frederiksen*



## Kasvuosuuden arvo

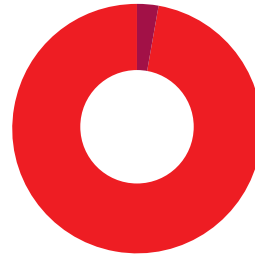
### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi oli valuuttasuojattu Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained -indeksi 4.10.2012 asti.

Vertailuindeksi on 5.10.2012 alkaen: valuuttasuojattu Merrill Lynch European Currency Non-Financials HY Constrained.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,87 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 97,13 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 874,07	1 816,47
Tuotto-osuus A*, EUR	1 462,68	1 460,96
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	7 742,7	7 532,7
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	149,3	163,8
Omistajien lukumäärä	1 315	1 395
Rahaston arvo, milj. EUR	147,3	139,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 546,5	1 752,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,78
Indeksin volatiliiteetti, %	2,56
Tracking Error, %	1,64
Sharpen luku	1,04
Salkun kiertonopeus, %	113,73
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.-31.12.2014 merkinnät 0,60 %

1.1.-30.6.2015 merkinnät 0,50 %

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Constellium NV 4.625% 15-05-2021	255,0	91,2690	EUR	1,00	232,7	0,16 %
Fiat Chrysler Automobiles NV 5.25% 15-04-2023	2 307,0	98,1300	USD	1,12	2 024,9	1,37 %
Grupo Antolin Dutch BV 5.125% 30-06-2022	580,0	101,6050	EUR	1,00	589,3	0,40 %
Hydra Dutch Holdings 2 BV 8% 15-04-2019	1 614,0	102,7500	EUR	1,00	1 658,4	1,13 %
InterXion Holding NV 6% 15-07-2020	2 060,0	106,1510	EUR	1,00	2 186,7	1,48 %
Koninklijke KPN NV MULTI 14-03-2073	1 769,0	103,6600	GBP	0,71	2 579,4	1,75 %
LGE HoldCo VI BV 7.125% 15-05-2024	1 478,0	111,3010	EUR	1,00	1 645,0	1,12 %
Norshore Atlantic BV 14/18 12,00% USD C	2 500,0	55,4053	USD	1,12	1 238,9	0,84 %
Nyrstar Netherlands Holdings 8.5% 15-09-2019	1 350,0	103,8340	EUR	1,00	1 401,8	0,95 %
Oi Brasil Holdings Cooperati 5.625% 22-06-2021	280,0	96,5420	EUR	1,00	270,3	0,18 %
OI European Group BV 4.875% 31-03-2021	484,0	105,6730	EUR	1,00	511,5	0,35 %
OI European Group BV 6.75% 15-09-2020	550,0	115,0800	EUR	1,00	632,9	0,43 %
Petrobras Global Finance BV 2.75% 15-01-2018	795,0	95,9810	EUR	1,00	763,0	0,52 %
Petrobras Global Finance BV 3.75% 14-01-2021	1 238,0	92,3430	EUR	1,00	1 143,2	0,78 %
Petrobras Global Finance BV 4.25% 02-10-2023	189,0	90,8630	EUR	1,00	171,7	0,12 %
Petrobras Global Finance BV 4.75% 14-01-2025	795,0	92,1850	EUR	1,00	732,9	0,50 %
Petrobras Global Finance BV 5.875% 07-03-2022	400,0	101,0110	EUR	1,00	404,0	0,27 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	357,0	89,0390	GBP	0,71	447,1	0,30 %
Portugal Telecom Internation 5.875% 17-04-2018	355,0	103,7650	EUR	1,00	368,4	0,25 %
Schaeffler Finance BV 4.25% 15-05-2018	479,0	101,8600	EUR	1,00	487,9	0,33 %
Schaeffler Holding Finance BV 15-11-2021	424,0	105,4910	EUR	1,00	447,3	0,30 %
Stork Technical Services Hol 11% 15-08-2017	180,0	97,3400	EUR	1,00	175,2	0,12 %
Telefonica Europe BV MULTI Perpetual	1 000,0	103,9720	EUR	1,00	1 751,1	1,19 %
Univeg Holding BV 7.875% 15-11-2020	2 089,0	103,5030	EUR	1,00	2 162,2	1,47 %
UPC Holding BV 6.375% 15-09-2022	1 182,0	107,2440	EUR	1,00	1 267,6	0,86 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>25 293,6</b>	<b>17,17 %</b>
Brasilia						
Oi SA 5.75% 10-02-2022	1 010,0	86,8700	USD	1,12	784,8	0,53 %
Telemar Norte Leste SA 5.125% 15-12-2017	1 000,0	103,6000	EUR	1,00	1 036,0	0,70 %
Telemar Norte Leste SA 5.5% 23-10-2020	794,0	91,5000	USD	1,12	649,8	0,44 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>2 470,6</b>	<b>1,68 %</b>
Bulgaria						
Bulgarian Telecommunications 6.625% 15-11-2018	750,0	101,1220	EUR	1,00	758,4	0,51 %
<b>Bulgaria yhteensä</b>					<b>758,4</b>	<b>0,51 %</b>
Caymansaaret						
Viridian Group FundCo II Ltd 7.5% 01-03-2020	1 376,0	100,0260	EUR	1,00	1 376,4	0,93 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>1 376,4</b>	<b>0,93 %</b>
Espanja						
Abengoa Finance SAU 7% 15-04-2020	1 889,0	95,3020	EUR	1,00	1 800,3	1,22 %
Almirall SA 4.625% 01-04-2021	423,0	103,7650	EUR	1,00	438,9	0,30 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>2 239,2</b>	<b>1,52 %</b>
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-01-2022	2 150,0	99,4140	EUR	1,00	2 137,4	1,45 %
eircom Finance Ltd 9.25% 15-05-2020	321,0	108,3370	EUR	1,00	347,8	0,24 %
Russian Railways via RZD Cap 7.487% 25-03-2031	1 313,0	90,9030	GBP	0,71	1 678,9	1,14 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>4 164,0</b>	<b>2,83 %</b>
Iso-Britannia						
Alliance Automotive Finance 6.25% 01-12-2021	1 196,0	104,0980	EUR	1,00	1 245,0	0,85 %
Boparan Finance PLC 5.5% 15-07-2021	974,0	90,7550	GBP	0,71	1 243,4	0,84 %
Brighthouse Group PLC 7.875% 15-05-2018	1 332,0	94,7550	GBP	0,71	1 775,3	1,21 %
Elli Finance UK PLC 8.75% 15-06-2019	285,0	100,1940	GBP	0,71	401,7	0,27 %
Enterprise Inns PLC 6% 06-10-2023	400,0	99,3750	GBP	0,71	559,1	0,38 %
Ephios Bondco PLC 6.25% 01-07-2022	590,0	97,0440	EUR	1,00	572,6	0,39 %
Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	640,0	102,4560	GBP	0,71	922,3	0,63 %
Iceland Bondco PLC 6.25% 15-07-2021	891,0	87,8260	GBP	0,71	1 100,7	0,75 %
IDH Finance Plc 6% 01-12-2018	185,0	101,4890	GBP	0,71	264,1	0,18 %
IGas Energy Plc 13/18 10,00% USD	200,0	79,0000	USD	1,12	141,3	0,10 %
IGas Energy Plc 13/18 10,00% USD C	564,2	93,5000	USD	1,12	471,8	0,32 %
Ineos Finance PLC 4% 01-05-2023	1 791,0	95,1060	EUR	1,00	1 703,3	1,16 %
Innovia Group Finance Plc FRN 31-03-2020	800,0	98,7500	EUR	1,00	790,0	0,54 %
International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	1 849,0	96,0590	EUR	1,00	1 776,1	1,21 %
International Game Technolog 5.625% 15-02-2020	1 098,0	98,0000	USD	1,12	962,5	0,65 %
Iron Mountain Europe PLC 6.125% 15-09-2022	300,0	102,4440	GBP	0,71	432,3	0,29 %
Jaguar Land Rover Automotive 5% 15-02-2022	289,0	102,8630	GBP	0,71	418,2	0,28 %
Kerling PLC 10.625% 01-02-2017	1 034,0	102,0820	EUR	1,00	1 055,5	0,72 %
Keystone Financing PLC 9.5% 15-10-2019	210,0	107,0000	GBP	0,71	316,1	0,21 %
Lowell Group Financing PLC 10.75% 01-04-2019	492,0	107,6900	GBP	0,71	745,3	0,51 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Lowell Group Financing PLC 5.875% 01-04-2019	525,0	97,2520	GBP	0,71	718,2	0,49 %
Marlin Intermediate Holdings 10.5% 01-08-2020	728,0	110,6160	GBP	0,71	1 132,7	0,77 %
Matalan Finance PLC 8.875% 01-06-2020	425,0	96,0860	GBP	0,71	574,4	0,39 %
Merlin Entertainments PLC 2.75% 15-03-2022	255,0	95,1610	EUR	1,00	242,7	0,16 %
Moy Park Bondco PLC 6.25% 29-05-2021	742,0	101,6860	GBP	0,71	1 061,3	0,72 %
New Look Secured Issuer PLC 6.5% 01-07-2022	1 474,0	97,1590	GBP	0,71	2 014,5	1,37 %
OTE PLC 3.5% 09-07-2020	838,0	75,3820	EUR	1,00	631,7	0,43 %
OTE PLC 7.875% 07-02-2018	1 045,0	90,6030	EUR	1,00	946,8	0,64 %
Priory Group No 3 PLC 7% 15-02-2018	1 003,0	103,1610	GBP	0,71	891,0	0,60 %
Public Power Corp Finance PL 5.5% 01-05-2019		58,0000	EUR	1,00		0,00 %
Punch Taverns Finance PLC 7.274% 15-10-2026	367,0	111,4990	GBP	0,71	2 114,0	1,44 %
Rexam PLC MULTI 29-06-2067	497,0	101,4760	EUR	1,00	504,3	0,34 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	1 894,0	94,8000	GBP	0,71	2 496,9	1,70 %
Thomas Cook Finance PLC 6.75% 15-06-2021	1 465,0	103,3510	EUR	1,00	1 514,1	1,03 %
Thomas Cook Finance PLC 7.75% 15-06-2020	260,0	106,1440	EUR	1,00	276,0	0,19 %
William Hill PLC 4.25% 05-06-2020	1 091,0	99,1790	GBP	0,71	1 522,0	1,03 %
Virgin Media Finance PLC 4.5% 15-01-2025	584,0	99,3160	EUR	1,00	580,0	0,39 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	289,0	104,0030	GBP	0,71	422,8	0,29 %
Virgin Media Finance PLC 7% 15-04-2023	220,0	106,5740	GBP	0,71	329,8	0,22 %
Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	700,0	96,2730	GBP	0,71	947,9	0,64 %
Virgin Media Secured Finance 6% 15-04-2021	1 275,0	104,0870	GBP	0,71	1 680,1	1,14 %
Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	272,0	103,4430	GBP	0,71	395,8	0,27 %
Voyage Care Bondco PLC 6.5% 01-08-2018	364,0	103,0710	GBP	0,71	527,7	0,36 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>38 421,3</b>	<b>26,09 %</b>
<b>Italia</b>						
Cerved Group SpA 6.375% 15-01-2020	170,0	104,3180	EUR	1,00	177,3	0,12 %
Cerved Group SpA 8% 15-01-2021	480,0	107,1130	EUR	1,00	514,1	0,35 %
Enel SpA MULTI 15-01-2075	1 085,0	104,3850	EUR	1,00	1 132,6	0,77 %
Snai SpA 12% 15-12-2018	700,0	105,2050	EUR	1,00	736,4	0,50 %
Telecom Italia SpA 3.25% 16-01-2023	364,0	100,3680	EUR	1,00	365,3	0,25 %
Zobebe Holding SpA 7.875% 01-02-2018	236,0	101,0530	EUR	1,00	238,5	0,16 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>3 164,3</b>	<b>2,15 %</b>
<b>Itävalta</b>						
Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 01-04-2022	2 972,0	94,9260	EUR	1,00	2 821,2	1,92 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>2 821,2</b>	<b>1,92 %</b>
<b>Japani</b>						
SoftBank Group Corp 4.625% 15-04-2020	1 251,0	107,8080	EUR	1,00	1 348,7	0,92 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>1 348,7</b>	<b>0,92 %</b>
<b>Kanada</b>						
Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	1 943,0	97,1250	EUR	1,00	1 887,1	1,28 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>1 887,1</b>	<b>1,28 %</b>
<b>Kroatia</b>						
Agrokor dd 9.125% 01-02-2020	856,0	109,2080	EUR	1,00	934,8	0,63 %
Agrokor dd 9.875% 01-05-2019	563,0	107,2600	EUR	1,00	603,9	0,41 %
Zagrebacki Holding doo 5.5% 10-07-2017	250,0	95,0220	EUR	1,00	237,6	0,16 %
<b>Kroatia yhteensä</b>					<b>1 776,2</b>	<b>1,21 %</b>
<b>Luxemburg</b>						
Altice Finco SA 9% 15-06-2023	1 474,0	113,0000	EUR	1,00	1 665,6	1,13 %
Altice Finco SA 9.875% 15-12-2020	700,0	109,5000	USD	1,12	685,6	0,47 %
Altice SA 7.25% 15-05-2022	2 573,0	101,4550	EUR	1,00	2 610,4	1,77 %
Ardagh Finance Holdings SA 15-06-2019	1 464,4	101,5870	EUR	1,00	1 487,7	1,01 %
Auris Luxembourg II SA 8% 15-01-2023	687,0	107,2520	EUR	1,00	736,8	0,50 %
Cabot Financial Luxembourg S 10.375% 01-10-2019	461,0	108,8570	GBP	0,71	705,9	0,48 %
Cabot Financial Luxembourg S 6.5% 01-04-2021	425,0	95,1810	GBP	0,71	569,0	0,39 %
Cerberus Nightingale 1 SARL 8.25% 01-02-2020	1 123,0	102,2700	EUR	1,00	1 148,5	0,78 %
Cirsa Funding Luxembourg SA 5.875% 15-05-2023	2 797,0	97,1350	EUR	1,00	2 716,9	1,84 %
Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14-10-2019	964,0	113,3330	EUR	1,00	1 092,5	0,74 %
Galapagos SA/Luxembourg 5.375% 15-06-2021	362,0	100,2500	EUR	1,00	362,9	0,25 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.389% 20-03-2020	2 930,0	93,4360	EUR	1,00	2 737,7	1,86 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 4.364% 21-03-2025	1 174,0	94,4700	EUR	1,00	1 109,1	0,75 %
GCL Holdings SCA 9.375% 15-04-2018	360,0	104,1670	EUR	1,00	375,0	0,25 %
Geo Travel Finance SCA 10.375% 01-05-2019	240,0	90,6900	EUR	1,00	160,4	0,11 %
Gestamp Funding Luxembourg S 5.875% 31-05-2020	1 143,0	104,3650	EUR	1,00	1 192,9	0,81 %
Intralot Finance Luxembourg 9.75% 15-08-2018	434,0	99,3370	EUR	1,00	431,1	0,29 %
JH-Holding Finance SA 01-12-2022	296,0	104,0000	EUR	1,00	307,8	0,21 %
Play Finance 1 SA 6.5% 01-08-2019	991,0	104,2010	EUR	1,00	1 032,6	0,70 %
Play Topco SA 28-02-2020	1 272,0	102,2330	EUR	1,00	1 300,4	0,88 %
SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembo 9.875% 15-05-2019	2 484,0	107,3030	EUR	1,00	1 739,3	1,18 %
SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	2 245,0	104,0000	EUR	1,00	2 334,8	1,59 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	273,0	129,9900	EUR	1,00	354,9	0,24 %
Telenet Finance V Luxembourg 6.25% 15-08-2022	1 145,0	107,8290	EUR	1,00	1 234,6	0,84 %
Wind Acquisition Finance SA 7% 23-04-2021	480,0	103,3480	EUR	1,00	496,1	0,34 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>28 588,5</b>	<b>19,41 %</b>
<b>Norja</b>						
Norske Skog AS 11.75% 15-12-2019	103,0	99,5800	EUR	1,00	102,6	0,07 %
Silk Bidco AS 7.5% 01-02-2022	780,0	102,6350	EUR	1,00	800,6	0,54 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>903,1</b>	<b>0,61 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ranska						
CMA CGM SA 7.75% 15-01-2021	772,0	99,8860	EUR	1,00	771,1	0,52 %
CMA CGM SA 8.75% 15-12-2018	190,0	105,2840	EUR	1,00	200,0	0,14 %
Europcar Groupe SA 5.75% 15-06-2022	594,0	101,6880	EUR	1,00	604,0	0,41 %
Faurecia 3.125% 15-06-2022	1 300,0	95,9090	EUR	1,00	1 246,8	0,85 %
Holding Medi-Partenaires SAS 7% 15-05-2020	1 041,0	106,0060	EUR	1,00	1 103,5	0,75 %
Italcementi Finance SA MULTI 19-03-2020	1 750,0	112,5520	EUR	1,00	1 969,7	1,34 %
Numericable-SFR SAS 5.625% 15-05-2024	765,0	101,6680	EUR	1,00	777,8	0,53 %
Oberthur Technologies Holdin 9.25% 30-04-2020	543,0	108,4490	EUR	1,00	588,9	0,40 %
Paprec Holding 5.25% 01-04-2022	760,0	103,3750	EUR	1,00	785,7	0,53 %
Paprec Holding 7.375% 01-04-2023	285,0	104,0000	EUR	1,00	296,4	0,20 %
SGD Group SAS 5.625% 15-05-2019	2 513,0	101,1130	EUR	1,00	2 541,0	1,73 %
SPCM SA 2.875% 15-06-2023	595,0	94,3350	EUR	1,00	561,3	0,38 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>11 446,1</b>	<b>7,77 %</b>
Ruotsi						
Verisure Holding AB 8.75% 01-09-2018	948,0	105,0930	EUR	1,00	996,3	0,68 %
Volvo Treasury AB MULTI 10-03-2078	1 250,0	99,7500	EUR	1,00	1 246,9	0,85 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 243,2</b>	<b>1,52 %</b>
Saksa						
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	1 000,0	97,2500	EUR	1,00	972,5	0,66 %
Paternoster Holding III GmbH 8.5% 15-02-2023	1 303,0	101,3420	EUR	1,00	1 320,5	0,90 %
ProGroup AG 5.125% 01-05-2022	398,0	102,2870	EUR	1,00	407,1	0,28 %
Trionista Holdco GmbH 5% 30-04-2020	344,0	103,2840	EUR	1,00	355,3	0,24 %
Trionista TopCo GmbH 6.875% 30-04-2021	460,0	105,5420	EUR	1,00	485,5	0,33 %
Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	432,0	96,7880	EUR	1,00	418,1	0,28 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	1 164,0	102,3750	EUR	1,00	1 191,6	0,81 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.125% 21-01-2023	160,0	105,6150	EUR	1,00	152,1	0,10 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.5% 15-09-2022	879,0	106,4110	EUR	1,00	841,8	0,57 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 5.75% 15-01-2023	810,0	107,5710	EUR	1,00	784,2	0,53 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>6 928,7</b>	<b>4,70 %</b>
Tanska						
8,0 Keops EjendomsObligationer VIII 2016	26 800,0		DKK	7,46	0,0	0,00 %
GlobalConnect A/S 13/20 5,70% DKK C	8 000,0	104,2500	DKK	7,46	1 117,9	0,76 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>1 117,9</b>	<b>0,76 %</b>
Tsekki						
RPG Byty Sro 6.75% 01-05-2020	1 784,0	105,1790	EUR	1,00	1 876,4	1,27 %
<b>Tsekki yhteensä</b>					<b>1 876,4</b>	<b>1,27 %</b>
Yhdysvallat						
Chesapeake Energy Corp 6.25% 15-01-2017	459,0	104,8190	EUR	1,00	481,1	0,33 %
Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	1 535,0	101,3150	EUR	1,00	1 555,2	1,06 %
Iron Mountain Inc 6.75% 15-10-2018	160,0	99,7500	EUR	1,00	159,6	0,11 %
Kloeckner Pentaplast of Amer 7.125% 01-11-2020	997,0	99,7000	EUR	1,00	994,0	0,67 %
MPT Operating Partnership LP 5.75% 01-10-2020	978,0	106,9040	EUR	1,00	1 045,5	0,71 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>4 235,4</b>	<b>2,88 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>143 060,5</b>	<b>97,13 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>143 060,5</b>	<b>97,13 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>143 060,5</b>	<b>97,13 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>143 060,5</b>	<b>97,13 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/DKK 16-09-2015					-0,2	-0,00 %
FX FWD EUR/GBP 16-09-2015					-545,3	-0,37 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2015					-35,0	-0,02 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-580,5</b>	<b>-0,39 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>						
Luottoriskijohdannaiset						
ABNG 20-06-2020	910,0		EUR	1,00	-167,2	-0,11 %
Altice FincoSA 365bps 20-06-2018	-1 900,0		EUR	1,00	-140,0	-0,10 %
Hellenic T 157bps 20-06-2018	-1 300,0		EUR	1,00	146,8	0,10 %
UPC 303bps 20-09-2021	800,0		EUR	1,00	85,4	0,06 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>-75,0</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-655,5</b>	<b>-0,45 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-655,5</b>	<b>-0,45 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>142 405,0</b>	<b>96,68 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>4 882,7</b>	<b>3,32 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>147 287,7</b>	

# Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvät Korkomarkkinoiden kasvuosuuden arvo nousi 2,52 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (valuuttasuojattu JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) vastavasti 1,44 %.

Venäläisten lainojen ylipaino vaikutti positiivisesti rahaston tuottoon suhteessa vertailuindeksiin. Nämä lainat kehittyivät varsinkin ensimmäisellä neljänneksellä erittäin hyvin vuoden 2014 lopun laskusuuntauksen jälkeen. Venezuelan lainat, jotka myös olivat ylipainossa, heikensivät rahaston suhteellista kehitystä. Rahaston tuottoon vaikutti positiivisesti myös ylipaino muun muassa Filippiineillä ja Kazakstanissa sekä alipaino kiinalaisissa lainoissa.

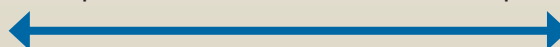
Kehittyvien maiden lainojen korot laskivat yleisesti vuoden 2015 alkupuoliskolla. Kehittyvien maiden lainojen ja Yhdysvaltain valtionlainojen välinen korkoero kapeni jonkin verran kauden aikana, mikä paransi osaltaan rahaston kehitystä. Venäjän ja Ukrainan välinen konflikti vaikutti negatiivisesti Ukrainan lainoihin, jotka laskivat voimakkaasti ensimmäisellä neljänneksellä maan maksukykyyn ja mahdolliseen jälleenaohoitukseen liittyvän epävarmuuden vuoksi. Toisaalta venäläiset joukkolainat lähtivät vahvaan nousuun vuoden 2014 lopun suuren laskun jälkeen, jolloin etenkin öljyn hinnan lasku johti näiden lainojen myyntiin. Kreikan talouskriisi syveni alkuvuoden aikana, ja kesäkuun lopussa maan taloustilanne oli edelleen epäselvä. Vuoden alkupuolisko onkin ollut levoton kreikkalaisten valtionlainojen kannalta.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

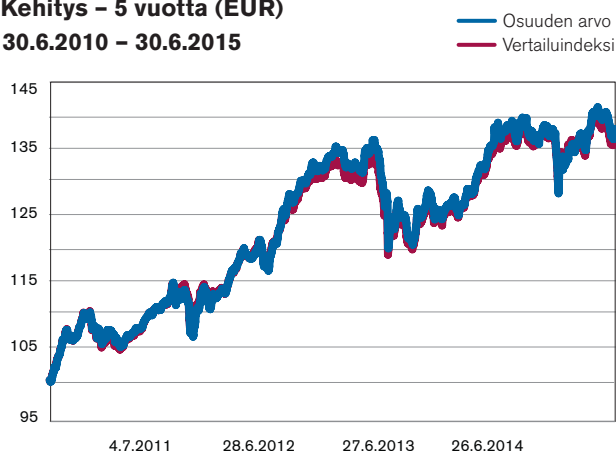
Vuoden 2015 alkupuoliskolla rahaston strategiana oli sijoittaa lyhyisiin joukkolainoihin, joiden liikkeeseenlaskijoina olivat heikon luottoluokituksen saaneet maat, sillä näiden maiden sitoumusten täyttämiseen liittyvien riskien katsotaan olevan hallittavissa. Pitkien joukkolainojen osalta rahaston sijoitukset kohdistuvat korkean luottoluokituksen saaneisiin maihin, sillä näihin maihin liittyvä maksujen lakkauttamisen riski on vähäinen.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Nordea Investment Management 1.9.2007 alkaen ja Pramerica Investment Management 1.3.2012 alkaen.

*Nordea Investment Management*

## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Vertailuindeksi on diversified-painorajoitettu ja valuuttasuojattu indeksi: JP Morgan Emerging Bond Index Global Diversified (EMBI Global Diversified).

## Sijoitusten jakauma



- Ulkomaiset valtionobligaatiot 64,38 %
- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,44 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 32,18 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 923,91	1 876,56
Tuotto-osuus A*, EUR	1 490,41	1 498,38
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	13 762,5	12 794,6
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	288,6	244,3
Omistajien lukumäärä	2 663	2 904
Rahaston arvo, milj. EUR	269,1	243,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 470,0	2 187,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,76
Indeksin volatiliiteetti, %	4,70
Tracking Error, %	3,86
Sharpen luku	-0,13
Salkun kiertonopeus, %	40,51
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukeräykset olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.-31.12.2014 merkinnät 0,70 %

1.1.-30.6.2015 merkinnät 0,60 %

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Argentiina						
Argentina Boden Bonds 7% 03-10-2015	1 655,0	100,8250	USD	1,12	1 492,5	0,55 %
Argentina Bonar Bonds 7% 17-04-2017	2 700,0	97,2520	USD	1,12	2 348,7	0,87 %
Argentine Republic Government International Bond 0	2 990,0	94,7240	USD	1,12	2 533,3	0,94 %
Argentine Republic Government International Bond 3	10 675,0	55,8750	USD	1,12	5 335,1	1,98 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 11.75% 05-10-2015	200,0	100,9520	USD	1,12	180,6	0,07 %
<b>Argentiina yhteensä</b>					<b>11 890,2</b>	<b>4,42 %</b>
Armenia						
Republic of Armenia 6% 30-09-2020	1 235,0	98,0550	USD	1,12	1 083,2	0,40 %
Republic of Armenia 7.15% 26-03-2025	465,0	101,3750	USD	1,12	421,6	0,16 %
<b>Armenia yhteensä</b>					<b>1 504,8</b>	<b>0,56 %</b>
Azerbaidzan						
Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	520,0	102,0900	USD	1,12	474,8	0,18 %
<b>Azerbaidzan yhteensä</b>					<b>474,8</b>	<b>0,18 %</b>
Belize						
Belize Government Internatio MULTI 20-02-2038	931,9	75,0000	USD	1,12	625,2	0,23 %
<b>Belize yhteensä</b>					<b>625,2</b>	<b>0,23 %</b>
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.875% 29-10-2022	345,0	100,6610	USD	1,12	310,6	0,12 %
<b>Bolivia yhteensä</b>					<b>310,6</b>	<b>0,12 %</b>
Brasilia						
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	875,0	95,9580	USD	1,12	751,0	0,28 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	535,0	94,9250	USD	1,12	454,2	0,17 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 245,0	112,5280	USD	1,12	1 253,1	0,47 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	1 280,0	124,2830	USD	1,12	1 422,9	0,53 %
Brazilian Government Interna 8.75% 04-02-2025	450,0	131,1200	USD	1,12	527,8	0,20 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>4 409,0</b>	<b>1,64 %</b>
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 475,0	92,5000	USD	1,12	1 220,4	0,45 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	475,0	90,2500	USD	1,12	383,4	0,14 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	705,0	83,7500	USD	1,12	528,1	0,20 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	545,0	96,8494	USD	1,12	472,1	0,18 %
<b>Costa Rica yhteensä</b>					<b>2 604,1</b>	<b>0,97 %</b>
Dominikaaninen tasavalta						
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	1 470,0	104,0000	USD	1,12	1 367,4	0,51 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	405,0	101,9210	USD	1,12	369,2	0,14 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	1 600,0	108,8654	USD	1,12	1 558,0	0,58 %
Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	2 350,0	112,0250	USD	1,12	2 354,7	0,88 %
<b>Dominikaaninen tasavalta yhteensä</b>					<b>5 649,4</b>	<b>2,10 %</b>
Ecuador						
Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	265,0	100,7930	USD	1,12	238,9	0,09 %
Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	1 050,0	90,4383	USD	1,12	849,4	0,32 %
Ecuador Government Internati 9.375% 15-12-2015	950,0	99,5000	USD	1,12	845,5	0,31 %
<b>Ecuador yhteensä</b>					<b>1 933,8</b>	<b>0,72 %</b>
Egypti						
Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	545,0	98,0000	USD	1,12	477,7	0,18 %
Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	1 090,0	97,7500	USD	1,12	953,0	0,35 %
<b>Egypti yhteensä</b>					<b>1 430,7</b>	<b>0,53 %</b>
El salvador						
El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	425,0	96,7500	USD	1,12	367,8	0,14 %
El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	500,0	108,3420	USD	1,12	484,5	0,18 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	150,0	99,3477	USD	1,12	133,3	0,05 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 600,0	100,6250	USD	1,12	1 440,1	0,54 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 175,0	109,2500	USD	1,12	1 148,2	0,43 %
<b>El salvador yhteensä</b>					<b>3 573,9</b>	<b>1,33 %</b>
Etelä-Afrikka						
South Africa Government Inte 5.375% 24-07-2044	840,0	99,6110	USD	1,12	748,4	0,28 %
South Africa Government Inte 5.875% 16-09-2025	1 115,0	110,5850	USD	1,12	1 102,9	0,41 %
South Africa Government Inte 6.25% 08-03-2041	225,0	112,6640	USD	1,12	226,7	0,08 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>2 078,0</b>	<b>0,77 %</b>
Etiopia						
Federal Democratic Republic 6.625% 11-12-2024	630,0	99,2500	USD	1,12	559,3	0,21 %
<b>Etiopia yhteensä</b>					<b>559,3</b>	<b>0,21 %</b>
Filippiinit						
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	400,0	159,7530	USD	1,12	571,6	0,21 %
Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	1 475,0	129,4170	USD	1,12	1 707,4	0,63 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 120,0	144,0000	USD	1,12	2 730,6	1,01 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 100,0	161,4170	USD	1,12	1 588,2	0,59 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>6 597,8</b>	<b>2,45 %</b>
Gabon						
Gabonese Republic 6.375% 12-12-2024	1 730,0	97,0000	USD	1,12	1 501,0	0,56 %
Gabonese Republic 6.95% 16-06-2025	575,0	99,0500	USD	1,12	509,4	0,19 %
<b>Gabon yhteensä</b>					<b>2 010,4</b>	<b>0,75 %</b>
Ghana						
Republic of Ghana 7.875% 07-08-2023	1 140,0	90,2700	USD	1,12	920,5	0,34 %
Republic of Ghana 8.125% 18-01-2026	590,0	91,0000	USD	1,12	480,2	0,18 %
Republic of Ghana 8.5% 04-10-2017	675,0	103,0000	USD	1,12	621,9	0,23 %
<b>Ghana yhteensä</b>					<b>2 022,6</b>	<b>0,75 %</b>
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	805,0	98,2790	USD	1,12	707,6	0,26 %
Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	500,0	106,4250	USD	1,12	476,0	0,18 %
<b>Guatemala yhteensä</b>					<b>1 183,6</b>	<b>0,44 %</b>
Honduras						
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	400,0	108,2500	USD	1,12	387,3	0,14 %
<b>Honduras yhteensä</b>					<b>387,3</b>	<b>0,14 %</b>
Indonesia						
Indonesia Government Interna 4.875% 05-05-2021	1 170,0	105,8750	USD	1,12	1 108,0	0,41 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	840,0	95,3800	USD	1,12	716,6	0,27 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	800,0	96,5000	USD	1,12	690,5	0,26 %
Indonesia Government Interna 5.875% 15-01-2024	1 700,0	110,2900	USD	1,12	1 677,0	0,62 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	780,0	115,3180	USD	1,12	804,5	0,30 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	1 855,0	127,0000	USD	1,12	2 107,2	0,78 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	925,0	134,7500	USD	1,12	1 114,9	0,41 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	460,0	97,2900	USD	1,12	400,3	0,15 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>8 619,1</b>	<b>3,20 %</b>
Irak						
Republic of Iraq 5.8% 15-01-2028	2 165,0	81,7500	USD	1,12	1 583,1	0,59 %
<b>Irak yhteensä</b>					<b>1 583,1</b>	<b>0,59 %</b>
Jamaika						
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	1 070,0	112,2500	USD	1,12	1 074,3	0,40 %
Jamaica Government Internati 8% 24-06-2019	775,0	112,0783	USD	1,12	776,9	0,29 %
<b>Jamaika yhteensä</b>					<b>1 851,2</b>	<b>0,69 %</b>
Kazakstan						
Kazakhstan Government Intern 4.875% 14-10-2044	395,0	86,2500	USD	1,12	304,7	0,11 %
<b>Kazakstan yhteensä</b>					<b>304,7</b>	<b>0,11 %</b>
Kenia						
Kenya Government Internation 5.875% 24-06-2019	1 770,0	101,8890	USD	1,12	1 613,1	0,60 %
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	765,0	101,2500	USD	1,12	692,8	0,26 %
<b>Kenia yhteensä</b>					<b>2 305,9</b>	<b>0,86 %</b>
Kolumbia						
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	101,0480	USD	1,12	424,8	0,16 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	4 500,0	108,0900	USD	1,12	4 350,7	1,62 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	620,0	122,6500	USD	1,12	680,2	0,25 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>5 455,6</b>	<b>2,03 %</b>
Kroatia						
Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	215,0	102,6320	USD	1,12	197,4	0,07 %
Croatia Government Internati 6.375% 24-03-2021	1 850,0	107,6830	USD	1,12	1 781,9	0,66 %
Croatia Government Internati 6.625% 14-07-2020	2 555,0	108,8500	USD	1,12	2 487,6	0,92 %
Croatia Government Internati 6.75% 05-11-2019	1 478,0	110,2700	USD	1,12	1 457,8	0,54 %
<b>Kroatia yhteensä</b>					<b>5 924,6</b>	<b>2,20 %</b>
Libanon						
Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	450,0	101,1250	USD	1,12	407,0	0,15 %
Lebanon Government Internati 6% 20-05-2019	275,0	102,3500	USD	1,12	251,8	0,09 %
Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	690,0	103,6670	USD	1,12	639,8	0,24 %
Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	1 455,0	102,6250	USD	1,12	1 335,6	0,50 %
Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	2 000,0	112,7500	USD	1,12	2 017,0	0,75 %
<b>Libanon yhteensä</b>					<b>4 651,2</b>	<b>1,73 %</b>
Liettua						
Lithuania Government Interna 6.125% 09-03-2021	790,0	114,9230	USD	1,12	812,1	0,30 %
Lithuania Government Interna 6.625% 01-02-2022	885,0	118,8050	USD	1,12	940,5	0,35 %
<b>Liettua yhteensä</b>					<b>1 752,5</b>	<b>0,65 %</b>
Marokko						
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 345,0	101,0000	USD	1,12	1 215,1	0,45 %
<b>Marokko yhteensä</b>					<b>1 215,1</b>	<b>0,45 %</b>
Meksiko						
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1 130,0	94,7202	USD	1,12	957,4	0,36 %
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 516,0	97,3530	USD	1,12	2 190,9	0,81 %
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	500,0	113,2080	USD	1,12	506,3	0,19 %
Mexico Government Internatio 6.75% 27-09-2034	500,0	125,7870	USD	1,12	562,6	0,21 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	875,0	134,7800	USD	1,12	1 054,9	0,39 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>5 271,9</b>	<b>1,96 %</b>
Mongolia						
Mongolia Government Internat 4.125% 05-01-2018	1 000,0	96,1130	USD	1,12	859,7	0,32 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	585,0	90,5510	USD	1,12	473,8	0,18 %
<b>Mongolia yhteensä</b>					<b>1 333,5</b>	<b>0,50 %</b>



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Nigeria						
Nigeria Government Internati 5.125% 12-07-2018	200,0	100,3750	USD	1,12	179,6	0,07 %
Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	1 090,0	103,3850	USD	1,12	1 008,0	0,37 %
<b>Nigeria yhteensä</b>					<b>1 187,5</b>	<b>0,44 %</b>
Norsunluurannikko						
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	1 280,0	97,6250	USD	1,12	1 117,7	0,42 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 922,0	95,0000	USD	1,12	2 482,9	0,92 %
<b>Norsunluurannikko yhteensä</b>					<b>3 600,6</b>	<b>1,34 %</b>
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 01-06-2017	1 320,0	104,2700	USD	1,12	1 231,1	0,46 %
Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	1 505,0	105,1417	USD	1,12	1 415,4	0,53 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	700,0	109,1280	USD	1,12	683,3	0,25 %
<b>Pakistan yhteensä</b>					<b>3 329,7</b>	<b>1,24 %</b>
Panama						
Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	380,0	98,2696	USD	1,12	334,0	0,12 %
Panama Government Internatio 4% 22-09-2024	685,0	100,2170	USD	1,12	614,0	0,23 %
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	2 725,0	122,9390	USD	1,12	2 996,5	1,11 %
Panama Government Internatio 7.125% 29-01-2026	1 800,0	125,5110	USD	1,12	2 020,7	0,75 %
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	400,0	141,1500	USD	1,12	505,0	0,19 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>6 470,3</b>	<b>2,40 %</b>
Peru						
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 320,0	110,9850	USD	1,12	2 303,1	0,86 %
Peruvian Government Internat 7.35% 21-07-2025	680,0	130,5000	USD	1,12	793,7	0,29 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 800,0	150,9150	USD	1,12	2 429,8	0,90 %
<b>Peru yhteensä</b>					<b>5 526,6</b>	<b>2,05 %</b>
Puola						
Poland Government Internatio 4% 22-01-2024	580,0	104,3960	USD	1,12	541,6	0,20 %
Poland Government Internatio 5% 23-03-2022	960,0	110,5970	USD	1,12	949,7	0,35 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>1 491,3</b>	<b>0,55 %</b>
Romania						
Romanian Government Internat 4.375% 22-08-2023	392,0	102,0000	USD	1,12	357,6	0,13 %
Romanian Government Internat 4.875% 22-01-2024	160,0	105,1250	USD	1,12	150,4	0,06 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	3 494,0	112,0000	USD	1,12	3 500,3	1,30 %
Romanian Government Internat 6.75% 07-02-2022	1 818,0	115,8750	USD	1,12	1 884,3	0,70 %
<b>Romania yhteensä</b>					<b>5 892,6</b>	<b>2,19 %</b>
Sambia						
Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	25,0	87,0000	USD	1,12	19,5	0,01 %
Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	1 655,0	100,8800	USD	1,12	1 493,3	0,55 %
<b>Sambia yhteensä</b>					<b>1 512,8</b>	<b>0,56 %</b>
Senegal						
Senegal Government Internati 8.75% 13-05-2021	1 130,0	110,7700	USD	1,12	1 119,6	0,42 %
<b>Senegal yhteensä</b>					<b>1 119,6</b>	<b>0,42 %</b>
Serbia						
Republic of Serbia 4.875% 25-02-2020	1 735,0	101,0200	USD	1,12	1 567,7	0,58 %
Republic of Serbia 5.875% 03-12-2018	1 465,0	105,0000	USD	1,12	1 375,9	0,51 %
Republic of Serbia 7.25% 28-09-2021	1 660,0	111,6950	USD	1,12	1 658,4	0,62 %
<b>Serbia yhteensä</b>					<b>4 602,0</b>	<b>1,71 %</b>
Slovenia						
Slovenia Government Internat 5.25% 18-02-2024	545,0	108,9500	USD	1,12	531,1	0,20 %
Slovenia Government Internat 5.5% 26-10-2022	580,0	110,7170	USD	1,12	574,4	0,21 %
Slovenia Government Internat 5.85% 10-05-2023	710,0	113,2700	USD	1,12	719,3	0,27 %
<b>Slovenia yhteensä</b>					<b>1 824,8</b>	<b>0,68 %</b>
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	710,0	98,1930	USD	1,12	623,6	0,23 %
Sri Lanka Government Interna 6% 14-01-2019	700,0	102,1300	USD	1,12	639,5	0,24 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	200,0	102,0000	USD	1,12	182,5	0,07 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	1 950,0	101,0000	USD	1,12	1 761,6	0,65 %
<b>Sri Lanka yhteensä</b>					<b>3 207,1</b>	<b>1,19 %</b>
Tunisia						
Banque Centrale de Tunisie S 5.75% 30-01-2025	925,0	97,5360	USD	1,12	807,0	0,30 %
<b>Tunisia yhteensä</b>					<b>807,0</b>	<b>0,30 %</b>
Turkki						
Turkey Government Internatio 4.875% 16-04-2043	2 020,0	90,7250	USD	1,12	1 639,2	0,61 %
Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	1 807,0	104,6990	USD	1,12	1 692,2	0,63 %
Turkey Government Internatio 5.625% 30-03-2021	1 675,0	107,6500	USD	1,12	1 612,8	0,60 %
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	510,0	108,2600	USD	1,12	493,9	0,18 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1 037,0	105,3200	USD	1,12	976,9	0,36 %
Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	1 566,0	111,2950	USD	1,12	1 558,9	0,58 %
Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	480,0	115,0860	USD	1,12	494,1	0,18 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	960,0	116,0200	USD	1,12	996,2	0,37 %
Turkey Government Internatio 7% 05-06-2020	1 310,0	114,1460	USD	1,12	1 337,5	0,50 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>10 801,8</b>	<b>4,01 %</b>
Ukraina						
Ukraine Government Internati 6.25% 17-06-2016	695,0	50,0200	USD	1,12	310,9	0,12 %
Ukraine Government Internati 6.58% 21-11-2016	1 180,0	49,7500	USD	1,12	525,1	0,20 %
Ukraine Government Internati 6.75% 14-11-2017	170,0	49,7500	USD	1,12	75,6	0,03 %
Ukraine Government Internati 7.75% 23-09-2020	730,0	49,0290	USD	1,12	320,1	0,12 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ukraine Government Internati 7.95% 23-02-2021	835,0	51,5000	USD	1,12	384,6	0,14 %
Ukraine Government Internati 9.25% 24-07-2017	1 625,0	49,1250	USD	1,12	714,0	0,27 %
<b>Ukraina yhteensä</b>					<b>2 330,5</b>	<b>0,87 %</b>
<b>Unkari</b>						
Hungary Government Internati 5.375% 21-02-2023	1 380,0	108,0000	USD	1,12	1 333,1	0,50 %
Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	530,0	107,9130	USD	1,12	511,6	0,19 %
Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	3 572,0	110,5730	USD	1,12	3 532,8	1,31 %
Hungary Government Internati 6.375% 29-03-2021	2 854,0	113,2870	USD	1,12	2 892,0	1,07 %
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	2 186,0	132,2630	USD	1,12	2 586,1	0,96 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>10 855,5</b>	<b>4,03 %</b>
<b>Uruguay</b>						
Uruguay Government Internati 4.5% 14-08-2024	1 168,2	104,4770	USD	1,12	1 091,7	0,41 %
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	285,0	94,4160	USD	1,12	240,7	0,09 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 965,0	132,9150	USD	1,12	2 336,1	0,87 %
Uruguay Government International Bond 15-01-2033	956,7	133,4040	USD	1,12	1 141,5	0,42 %
<b>Uruguay yhteensä</b>					<b>4 810,0</b>	<b>1,79 %</b>
<b>Valko-Venäjä</b>						
Republic of Belarus 8.75% 03-08-2015	190,0	99,0100	USD	1,12	168,3	0,06 %
Republic of Belarus 8.95% 26-01-2018	1 465,0	96,2510	USD	1,12	1 261,2	0,47 %
<b>Valko-Venäjä yhteensä</b>					<b>1 429,5</b>	<b>0,53 %</b>
<b>Venezuela</b>						
Venezuela Government Interna 11.75% 21-10-2026	300,0	42,5900	USD	1,12	114,3	0,04 %
Venezuela Government Interna 11.95% 05-08-2031	2 100,0	43,1500	USD	1,12	810,5	0,30 %
Venezuela Government Interna 12.75% 23-08-2022	700,0	47,0000	USD	1,12	294,3	0,11 %
Venezuela Government Interna 5.75% 26-02-2016	1 005,0	81,3700	USD	1,12	731,5	0,27 %
Venezuela Government Interna 7% 01-12-2018	570,0	43,8680	USD	1,12	223,7	0,08 %
Venezuela Government Interna 7.75% 13-10-2019	1 920,0	38,5000	USD	1,12	661,2	0,25 %
Venezuela Government Interna 8.25% 13-10-2024	375,0	36,4950	USD	1,12	122,4	0,05 %
Venezuela Government Interna 9% 07-05-2023	1 200,0	39,2950	USD	1,12	421,8	0,16 %
Venezuela Government Interna 9.25% 07-05-2028	1 650,0	39,4100	USD	1,12	581,6	0,22 %
Venezuela Government Interna 9.375% 13-01-2034	335,0	39,2640	USD	1,12	117,7	0,04 %
<b>Venezuela yhteensä</b>					<b>4 078,8</b>	<b>1,52 %</b>
<b>Venäjä</b>						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	3 190,0	156,0000	USD	1,12	4 451,2	1,65 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5% 29-04-2020	1 900,0	101,5400	USD	1,12	1 725,6	0,64 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	200,0	96,3500	USD	1,12	172,4	0,06 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>6 349,2</b>	<b>2,36 %</b>
<b>Vietnam</b>						
Vietnam Government Internati 6.75% 29-01-2020	2 520,0	110,5000	USD	1,12	2 490,7	0,93 %
<b>Vietnam yhteensä</b>					<b>2 490,7</b>	<b>0,93 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>173 232,0</b>	<b>64,38 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat</b>						
<b>Alankomaat</b>						
Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	725,0	104,0746	USD	1,12	674,9	0,25 %
CIMPOR Financial Operations 5.75% 17-07-2024	720,0	81,5100	USD	1,12	524,9	0,20 %
EMATUM Via Mozambique EMATUM 6.305% 11-09-2020	615,0	92,9170	USD	1,12	511,1	0,19 %
Embraer Netherlands Finance 5.05% 15-06-2025	410,0	99,4950	USD	1,12	364,9	0,14 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.375% 06-10-2020	200,0	104,5500	USD	1,12	187,0	0,07 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	790,0	96,5000	USD	1,12	681,9	0,25 %
Lukoil International Finance 6.125% 09-11-2020	475,0	101,6500	USD	1,12	431,9	0,16 %
Majapahit Holding BV 7.75% 20-01-2020	3 795,0	114,7500	USD	1,12	3 895,1	1,45 %
Majapahit Holding BV 7.875% 29-06-2037	250,0	115,0000	USD	1,12	257,2	0,10 %
Majapahit Holding BV 8% 07-08-2019	565,0	114,7500	USD	1,12	579,9	0,22 %
Myriad International Holding 6% 18-07-2020	300,0	108,7250	USD	1,12	291,7	0,11 %
Petrobras Global Finance BV 4.375% 20-05-2023	85,0	86,5610	USD	1,12	65,8	0,02 %
Petrobras Global Finance BV FRN 20-05-2016	730,0	98,7000	USD	1,12	644,5	0,24 %
Republic of Angola Via North 7% 16-08-2019	1 350,0	99,7860	USD	1,12	1 204,9	0,45 %
VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	1 050,0	102,6500	USD	1,12	964,1	0,36 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>11 279,8</b>	<b>4,19 %</b>
<b>Argentiina</b>						
City of Buenos Aires Argenti 8.95% 19-02-2021	475,0	102,2600	USD	1,12	434,5	0,16 %
Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	485,0	100,2500	USD	1,12	434,9	0,16 %
YPF SA 8.5% 28-07-2025	330,0	99,2500	USD	1,12	293,0	0,11 %
YPF SA 8.75% 04-04-2024	350,0	101,2500	USD	1,12	317,0	0,12 %
YPF SA 8.875% 19-12-2018	1 250,0	106,4200	USD	1,12	1 189,8	0,44 %
<b>Argentiina yhteensä</b>					<b>2 669,1</b>	<b>0,99 %</b>
<b>Australia</b>						
CNOOC Curtis Funding No 1 Pt 4.5% 03-10-2023	340,0	105,0418	USD	1,12	319,4	0,12 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>319,4</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Azerbaidzan</b>						
State Oil Co of the Azerbaj 4.75% 13-03-2023	850,0	95,4680	USD	1,12	725,8	0,27 %
State Oil Co of the Azerbaj 6.95% 18-03-2030	680,0	105,9000	USD	1,12	644,1	0,24 %
<b>Azerbaidzan yhteensä</b>					<b>1 369,9</b>	<b>0,51 %</b>
<b>Barbados</b>						
Columbus International Inc 7.375% 30-03-2021	880,0	108,2500	USD	1,12	852,1	0,32 %
<b>Barbados yhteensä</b>					<b>852,1</b>	<b>0,32 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bermuda						
China Oil & Gas Group Ltd 5.25% 25-04-2018	530,0	100,5205	USD	1,12	476,5	0,18 %
Digicel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	240,0	95,0000	USD	1,12	203,9	0,08 %
Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	740,0	100,5000	USD	1,12	665,2	0,25 %
Digicel Ltd 6.75% 01-03-2023	275,0	97,5000	USD	1,12	239,8	0,09 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>1 585,5</b>	<b>0,59 %</b>
Brasilia						
Banco Nacional de Desenvolvi 4% 14-04-2019	275,0	100,0000	USD	1,12	246,0	0,09 %
Caixa Economica Federal 4.5% 03-10-2018	900,0	99,9000	USD	1,12	804,2	0,30 %
Votorantim Cimentos SA 7.25% 05-04-2041	500,0	97,0000	USD	1,12	433,8	0,16 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>1 484,0</b>	<b>0,55 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
CNOOC Finance 2013 Ltd 4.25% 09-05-2043	1 240,0	93,4897	USD	1,12	1 036,9	0,39 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.9% 17-05-2022	500,0	101,9362	USD	1,12	455,9	0,17 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	560,0	105,1359	USD	1,12	526,6	0,20 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 17-10-2023	700,0	105,0410	USD	1,12	657,7	0,24 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	1 195,0	102,8068	USD	1,12	1 098,9	0,41 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>3 776,0</b>	<b>1,40 %</b>
Caymansaaret						
BCP Singapore VI Cayman Fina 8% 15-04-2021	250,0	100,6250	USD	1,12	225,0	0,08 %
CAR Inc 6.125% 04-02-2020	505,0	101,2130	USD	1,12	457,2	0,17 %
Geely Automobile Holdings Lt 5.25% 06-10-2019	330,0	101,7500	USD	1,12	300,3	0,11 %
MCE Finance Ltd 5% 15-02-2021	535,0	95,0000	USD	1,12	454,6	0,17 %
Mestenio Ltd 8.5% 02-01-2020	580,0	103,3743	USD	1,12	491,6	0,18 %
Odebrecht Finance Ltd 5.25% 27-06-2029	305,0	76,0000	USD	1,12	207,3	0,08 %
Odebrecht Finance Ltd 7.125% 26-06-2042	275,0	76,0000	USD	1,12	186,9	0,07 %
Odebrecht Offshore Drilling 6.75% 01-10-2022	645,0	70,2500	USD	1,12	372,5	0,14 %
Schahin II Finance Co SPV Lt 5.875% 25-09-2022	600,0	40,3750	USD	1,12	188,2	0,07 %
Three Gorges Finance I Cayma 3.7% 10-06-2025	225,0	100,2270	USD	1,12	201,7	0,07 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>3 085,4</b>	<b>1,15 %</b>
Costa Rica						
Banco de Costa Rica 5.25% 12-08-2018	600,0	101,7960	USD	1,12	546,3	0,20 %
Banco Nacional de Costa Rica 4.875% 01-11-2018	1 000,0	100,8750	USD	1,12	902,3	0,34 %
<b>Costa Rica yhteensä</b>					<b>1 448,6</b>	<b>0,54 %</b>
Etelä-Afrikka						
Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	2 036,0	98,7000	USD	1,12	1 797,4	0,67 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	290,0	102,3963	USD	1,12	265,6	0,10 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	520,0	102,1660	USD	1,12	475,2	0,18 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>2 538,2</b>	<b>0,94 %</b>
Georgia						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	915,0	108,4500	USD	1,12	887,6	0,33 %
<b>Georgia yhteensä</b>					<b>887,6</b>	<b>0,33 %</b>
Hongkong						
CITIC Ltd 6.8% 17-01-2023	635,0	115,8900	USD	1,12	658,2	0,24 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>658,2</b>	<b>0,24 %</b>
Indonesia						
Pelabuhan Indonesia II PT 5.375% 05-05-2045	450,0	86,5720	USD	1,12	348,5	0,13 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	95,3800	USD	1,12	162,1	0,06 %
Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	510,0	100,0000	USD	1,12	456,2	0,17 %
Pertamina Persero PT 5.25% 23-05-2021	930,0	103,2500	USD	1,12	858,9	0,32 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	200,0	88,2500	USD	1,12	157,9	0,06 %
Pertamina Persero PT 6% 03-05-2042	1 460,0	92,5300	USD	1,12	1 208,4	0,45 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>3 191,8</b>	<b>1,19 %</b>
Intia						
ICICI Bank Ltd MULTI 30-04-2022	295,0	102,8820	USD	1,12	271,5	0,10 %
Tata Motors Ltd 4.625% 30-04-2020	295,0	102,0000	USD	1,12	269,1	0,10 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>540,6</b>	<b>0,20 %</b>
Irlanti						
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond 7.75% 28-04-2021	500,0	98,6100	USD	1,12	441,0	0,16 %
EDC Finance Ltd 4.875% 17-04-2020	590,0	87,8684	USD	1,12	463,7	0,17 %
EuroChem Mineral & Chemical 5.125% 12-12-2017	295,0	99,6760	USD	1,12	263,0	0,10 %
OJSC Novolipetsk Steel via S 4.45% 19-02-2018	225,0	96,6886	USD	1,12	194,6	0,07 %
Phosagro OAO via Phosagro Bo 4.204% 13-02-2018	525,0	96,6830	USD	1,12	454,0	0,17 %
Vimpel Communications Via VI 9.125% 30-04-2018	550,0	107,2500	USD	1,12	527,6	0,20 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 4.224% 21-11-2018	325,0	92,9970	USD	1,12	270,3	0,10 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	315,0	90,0000	USD	1,12	253,6	0,09 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.902% 09-07-2020	1 095,0	97,3000	USD	1,12	953,0	0,35 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>3 820,8</b>	<b>1,42 %</b>
Iso-Britannia						
Afren PLC 01-02-2016	635,0	44,4060	USD	1,12	252,2	0,09 %
Afren PLC 08-04-2019	200,0	43,8000	USD	1,12	78,4	0,03 %
DTEK Finance PLC 10.375% 28-03-2018	412,0	47,5000	USD	1,12	175,0	0,07 %
Oschadbank Via SSB #1 PLC 8.25% 10-03-2016	425,0	74,5760	USD	1,12	283,5	0,11 %
Petra Diamonds US Treasury P 8.25% 31-05-2020	200,0	102,0000	USD	1,12	182,5	0,07 %
Tullow Oil PLC 6% 01-11-2020	720,0	90,7500	USD	1,12	584,4	0,22 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 556,0</b>	<b>0,58 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Itävalta						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	1 050,0	98,5500	USD	1,12	925,6	0,34 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>925,6</b>	<b>0,34 %</b>
Jersey						
Polyus Gold International Lt 5.625% 29-04-2020	200,0	94,0000	USD	1,12	168,2	0,06 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>168,2</b>	<b>0,06 %</b>
Kanada						
First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-05-2022	200,0	95,5000	USD	1,12	170,8	0,06 %
First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-10-2019	425,0	99,7500	USD	1,12	379,2	0,14 %
Pacific Rubiales Energy Corp 5.375% 26-01-2019	660,0	82,3000	USD	1,12	485,8	0,18 %
Pacific Rubiales Energy Corp 7.25% 12-12-2021	550,0	84,7500	USD	1,12	416,9	0,15 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>1 452,8</b>	<b>0,54 %</b>
Kazakstan						
Eurasian Development Bank 4.767% 20-09-2022	350,0	94,3230	USD	1,12	295,3	0,11 %
KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	1 100,0	88,0210	USD	1,12	866,0	0,32 %
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 30-04-2043	3 210,0	83,4656	USD	1,12	2 396,5	0,89 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 09-04-2021	2 330,0	104,7004	USD	1,12	2 182,0	0,81 %
KazMunayGas National Co JSC 7% 05-05-2020	1 687,0	107,2500	USD	1,12	1 618,3	0,60 %
KazMunayGas National Co JSC 9.125% 02-07-2018	1 875,0	113,0400	USD	1,12	1 895,8	0,70 %
<b>Kazakstan yhteensä</b>					<b>9 254,0</b>	<b>3,44 %</b>
Kiina						
Bank of China Ltd 5% 13-11-2024	415,0	102,5962	USD	1,12	380,8	0,14 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>380,8</b>	<b>0,14 %</b>
Kroatia						
Hrvatska Elektroprivreda 6% 09-11-2017	555,0	104,4000	USD	1,12	518,3	0,19 %
<b>Kroatia yhteensä</b>					<b>518,3</b>	<b>0,19 %</b>
Luxemburg						
Consolidated Energy Finance 6.75% 15-10-2019	312,0	101,5000	USD	1,12	283,3	0,11 %
Evrax Group SA 6.5% 22-04-2020	290,0	90,4000	USD	1,12	234,5	0,09 %
Evrax Group SA 7.4% 24-04-2017	365,0	101,0722	USD	1,12	330,0	0,12 %
Gazprom Neft OAO Via GPN Cap 4.375% 19-09-2022	450,0	85,0000	USD	1,12	342,1	0,13 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	1 180,0	111,5500	USD	1,12	1 177,4	0,44 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 9.25% 23-04-2019	1 600,0	110,9800	USD	1,12	1 588,3	0,59 %
Millicom International Cellu 4.75% 22-05-2020	985,0	98,0000	USD	1,12	863,4	0,32 %
Minerva Luxembourg SA 12.25% 10-02-2022	900,0	110,0000	USD	1,12	885,5	0,33 %
Rosneft Finance SA 7.25% 02-02-2020	520,0	101,7500	USD	1,12	473,3	0,18 %
Russian Agricultural Bank OJ 7.75% 29-05-2018	1 210,0	103,0500	USD	1,12	1 115,3	0,41 %
Russian Agricultural Bank OJ MULTI 03-06-2021	250,0	90,0000	USD	1,12	201,3	0,07 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.875% 29-05-2018	992,0	101,4140	USD	1,12	899,8	0,33 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>8 394,1</b>	<b>3,12 %</b>
Malesia						
IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	1 000,0	89,0902	USD	1,12	796,9	0,30 %
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	550,0	93,7900	USD	1,12	461,4	0,17 %
<b>Malesia yhteensä</b>					<b>1 258,3</b>	<b>0,47 %</b>
Mansaari						
Sasol Financing Internationa 4.5% 14-11-2022	730,0	101,3750	USD	1,12	661,9	0,25 %
<b>Mansaari yhteensä</b>					<b>661,9</b>	<b>0,25 %</b>
Marokko						
OCP SA 4.5% 22-10-2025	255,0	94,8750	USD	1,12	216,4	0,08 %
<b>Marokko yhteensä</b>					<b>216,4</b>	<b>0,08 %</b>
Meksiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	800,0	108,0000	USD	1,12	772,8	0,29 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	700,0	110,0000	USD	1,12	688,7	0,26 %
Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	855,0	102,2500	USD	1,12	782,0	0,29 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	97,0950	USD	1,12	985,7	0,37 %
Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	92,0500	USD	1,12	205,8	0,08 %
Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	200,0	102,8500	USD	1,12	184,0	0,07 %
Nemak SA de CV 5.5% 28-02-2023	710,0	102,0300	USD	1,12	648,0	0,24 %
Petroleos Mexicanos 5.625% 23-01-2046	200,0	93,0000	USD	1,12	166,4	0,06 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	1 444,0	104,6000	USD	1,12	1 351,0	0,50 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	2 100,0	106,5440	USD	1,12	2 001,3	0,74 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	325,0	105,2500	USD	1,12	306,0	0,11 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>8 091,6</b>	<b>3,01 %</b>
Mongolia						
Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	335,0	106,7500	USD	1,12	319,9	0,12 %
<b>Mongolia yhteensä</b>					<b>319,9</b>	<b>0,12 %</b>
Peru						
Banco Internacional del Peru 5.75% 07-10-2020	300,0	107,8500	USD	1,12	289,4	0,11 %
Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	250,0	103,2500	USD	1,12	230,9	0,09 %
<b>Peru yhteensä</b>					<b>520,3</b>	<b>0,19 %</b>
Singapore						
ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31-07-2024	790,0	100,1790	USD	1,12	707,9	0,26 %
Ottawa Holdings Pte Ltd 5.875% 16-05-2018	290,0	78,0000	USD	1,12	202,3	0,08 %
TBG Global Pte Ltd 4.625% 03-04-2018	480,0	99,2500	USD	1,12	426,1	0,16 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>1 336,3</b>	<b>0,50 %</b>
Sri Lanka						
Bank of Ceylon 5.325% 16-04-2018	205,0	100,1840	USD	1,12	183,7	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bank of Ceylon 6.875% 03-05-2017	700,0	102,5000	USD	1,12	641,8	0,24 %
National Savings Bank 8.875% 18-09-2018	1 420,0	107,8800	USD	1,12	1 370,2	0,51 %
<b>Sri Lanka yhteensä</b>					<b>2 195,7</b>	<b>0,82 %</b>
Turkki						
Export Credit Bank of Turkey 5.875% 24-04-2019	550,0	105,6690	USD	1,12	519,8	0,19 %
Turkiye Halk Bankasi AS 3.875% 05-02-2020	335,0	96,2358	USD	1,12	288,4	0,11 %
Turkiye Halk Bankasi AS 4.75% 04-06-2019	200,0	100,8900	USD	1,12	180,5	0,07 %
Turkiye Is Bankasi 5% 30-04-2020	480,0	101,0000	USD	1,12	433,6	0,16 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>1 422,3</b>	<b>0,53 %</b>
Ukraina						
Financing of Infrastructural 7.4% 20-04-2018	275,0	49,1528	USD	1,12	120,9	0,04 %
Financing of Infrastructural 9% 07-12-2017	1 575,0	48,7770	USD	1,12	687,2	0,26 %
<b>Ukraina yhteensä</b>					<b>808,1</b>	<b>0,30 %</b>
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 6% 15-11-2026	2 500,0	35,0900	USD	1,12	784,7	0,29 %
Petroleos de Venezuela SA 8.5% 02-11-2017	5 835,0	68,6500	USD	1,12	3 582,9	1,33 %
<b>Venezuela yhteensä</b>					<b>4 367,6</b>	<b>1,62 %</b>
Yhdysvallat						
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	2 800,0	98,5000	USD	1,12	2 384,9	0,89 %
JBS USA LLC / JBS USA Financ 5.75% 15-06-2025	535,0	98,7500	USD	1,12	472,6	0,18 %
Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	455,0	93,5610	USD	1,12	380,8	0,14 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>3 238,2</b>	<b>1,20 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>86 593,4</b>	<b>32,18 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>259 825,5</b>	<b>96,56 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>259 825,5</b>	<b>96,56 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>259 825,5</b>	<b>96,56 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 24-08-2015					1 197,7	0,45 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>1 197,7</b>	<b>0,45 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>1 197,7</b>	<b>0,45 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>1 197,7</b>	<b>0,45 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>1 197,7</b>	<b>0,45 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>261 023,2</b>	<b>97,01 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>8 056,8</b>	<b>2,99 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>269 080,0</b>	

# Nordea Norsk Kredittobligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Norsk Kredittobligasjonin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski Norjan kruunuissa mitattuna 0,13 % tammi–kesäkuussa 2015, ja vertailuindeksi (Oslo'n pörssissä noteerattava 3 vuoden valtionlainaindeksi ST4X) nousi 0,40 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,03 % vastaavana aikana. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden 2015 alkupuoliskolla saatiin uutisia varsinkin Euroopasta: keskuspankkien miinusmerkkiset korot (EMU-alue, Sveitsi, Tanska ja Ruotsi) ja elvytyspaketit (eli setelirahoitus) EMU-alueella ja Ruotsissa. Viime kuukausina markkinoihin on vaikuttanut myös Kreikan tilanteeseen liittyvä epävarmuus. Tämä on lisännyt sijoittajien varovaisuutta ja joukkolainojen, myös vakuudellisten joukkolainojen, riskipreemiot ovat nousseet. Riskipreemioiden nousu kertoo myös siitä, että hallitukset ovat asettaneet aiempaa tiukempia pankkien sijoitussalkkuja koskevia rajoituksia, mikä on vähentänyt markkinoiden likviditeettiä. Yhdysvalloissa talous kehittyi odotetusti, ja ensimmäisen koronnoston (sitten vuoden 2006) odotetaan tapahtuvan vuoden 2015 jälkipuoliskolla.

Norjassa laskusuhdanne on ollut jyrkkä öljyn hinnan laskun vuoksi, ja keskuspankki on laskenut korkoja 0,25 prosenttiyksiköllä 1 prosenttiin. Suunta on edelleen laskeva, ja seuraavaa koronlaskua odotetaan tulevien kuuden kuukauden aikana. Jos Norjan kruunu vahvistuu jälleen,

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala** | **3–4–5 > keskimääräinen** | **6–7 > korkea**.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

emme voi sulkea pois mahdollisuutta, että keskuspankki laskee ohjauskorkoa vielä lisää.

Rahaston salkussa on pääasiassa norjalaisia pankkien ja yritysten Norjan kruunuina liikkeeseen laskemia joukkolainoja. Lisäksi rahasto on sijoittanut norjalaisten pankkien liikkeeseen laskemiin huonommalla etuoikeudella oleviin lainoihin. Rahaston kehitys oli heikkoa vuoden 2015 alkupuoliskolla, kun swap-korot nousivat ja luotto-riskimarginaalit levenivät.

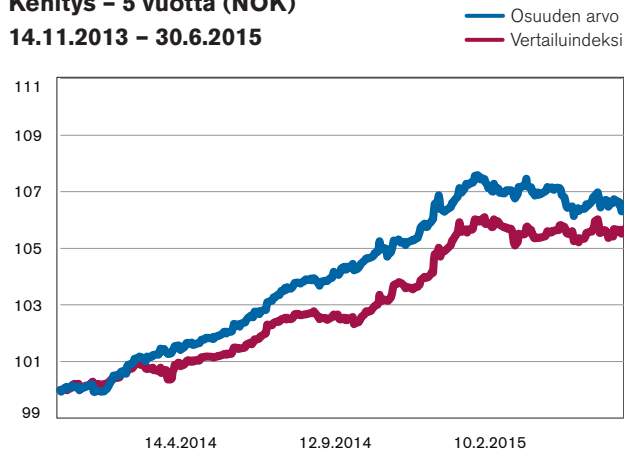
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Harald Willesrud toiminnan alusta eli 14.11.2013 alkaen.

*Harald Willesrud*

## Kasvuosuuden arvo A

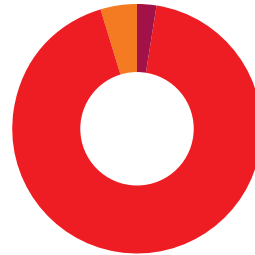
### Kehitys - 5 vuotta (NOK)

14.11.2013 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 vuoden valtionobligatioindeksi ST4X (NOK).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,51 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 92,91 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 4,58 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, NOK	1 064,73	1 066,03
Kasvuosuus I*, NOK	1 069,44	1 069,67
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	30,0	37,7
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	839,2	1 005,7
Omistajien lukumäärä	70	72
Rahaston arvo, milj. NOK	929,4	1 115,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 469,7	871,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	1,43
Indeksin volatiliteetti, %	2,42
Tracking Error, %	1,55
Sharpen luku	1,03
Salkun kiertonopeus, %	78,41
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Norja						
Den norske stat 06/17 4,25%	40 000,0	106,4500	NOK	1,00	42 580,0	4,58 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>42 580,0</b>	<b>4,58 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
Avinor AS 09/16 6,56%	3 000,0	104,4915	NOK	1,00	3 134,7	0,34 %
Avinor AS 14/19 FRN	15 000,0	99,8299	NOK	1,00	14 974,5	1,61 %
Bank 1 Oslo Akershus AS 13/19 3,65%	10 000,0	105,8906	NOK	1,00	10 589,1	1,14 %
Bank 1 Oslo Akershus AS 14/20 2,65%	25 000,0	101,0324	NOK	1,00	25 258,1	2,72 %
BKK AS 09/19 5,21%	40 000,0	112,6869	NOK	1,00	45 074,7	4,85 %
BKK AS 13/23 4,15%	40 000,0	108,9969	NOK	1,00	43 598,8	4,69 %
Borregaard ASA 14/19 FRN	5 000,0	101,2549	NOK	1,00	5 062,7	0,54 %
DNB Bank ASA 10/20 5,00%	20 000,0	113,2332	NOK	1,00	22 646,6	2,44 %
DNB Bank ASA 13/23 FRN C SUB	18 000,0	100,9428	NOK	1,00	18 169,7	1,95 %
DNB Næringskreditt AS 13/23 ADJ C COVD	12 000,0	109,5590	NOK	1,00	13 147,1	1,41 %
Eiendomskreditt AS 13/23 ADJ C COVD	10 000,0	110,6331	NOK	1,00	11 063,3	1,19 %
Energiselskapet Buskerud AS 13/18 FRN	20 000,0	101,5523	NOK	1,00	20 310,5	2,19 %
Entra Eiendom AS 10/17 4,70%	19 500,0	107,1983	NOK	1,00	20 903,7	2,25 %
Hafslund ASA 08/19 6,25%	20 000,0	116,8423	NOK	1,00	23 368,5	2,51 %
Hafslund ASA 09/19 6,30%	5 500,0	114,8227	NOK	1,00	6 315,2	0,68 %
Helgeland Kraft AS 14/19 2,60%	15 000,0	101,8116	NOK	1,00	15 271,7	1,64 %
Helgeland Kraft AS 14/19 FRN	15 000,0	99,9766	NOK	1,00	14 996,5	1,61 %
Jotun A/S 14/19 FRN	5 000,0	100,9748	NOK	1,00	5 048,7	0,54 %
Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	20 000,0	110,3802	NOK	1,00	22 076,0	2,38 %
Lyse AS 09/19 6,25%	4 000,0	114,7092	NOK	1,00	4 588,4	0,49 %
Nord-Trøndelag Elektrisitit AS 14/19 FRN	20 000,0	100,1312	NOK	1,00	20 026,2	2,15 %
Norges Statsbaner AS 13/19 3,10%	3 000,0	104,5708	NOK	1,00	3 137,1	0,34 %
NorgesGruppen ASA 13/18 FRN	15 000,0	101,8183	NOK	1,00	15 272,7	1,64 %
NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	3 000,0	107,0311	NOK	1,00	3 210,9	0,35 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	15 000,0	100,8482	NOK	1,00	15 127,2	1,63 %
Norsk Hydro ASA 12/19 5,40%	14 000,0	112,7417	NOK	1,00	15 783,8	1,70 %
OBOS-banken AS 14/19 2,60%	5 000,0	101,7439	NOK	1,00	5 087,2	0,55 %
OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	10 000,0	99,2474	NOK	1,00	9 924,7	1,07 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 14/19 FRN	20 000,0	100,4874	NOK	1,00	20 097,5	2,16 %
Orkla ASA 07/17 5,70%	20 000,0	107,4387	NOK	1,00	21 487,7	2,31 %
Sandnes Spb 14/20 2,33%	40 000,0	99,6925	NOK	1,00	39 877,0	4,29 %
Sogn og Fjordane Energi AS 11/18 FRN	1 000,0	101,8483	NOK	1,00	1 018,5	0,11 %
Spb 1 BV 12/22 FRN C SUB	1 000,0	103,5847	NOK	1,00	1 035,8	0,11 %
Spb 1 BV 13/23 FRN C SUB	2 000,0	102,4604	NOK	1,00	2 049,2	0,22 %
Spb 1 Næringskreditt AS 13/23 FRN C SUB	25 000,0	101,2836	NOK	1,00	25 320,9	2,72 %
Spb 1 Nord-Norge 13/19 3,48%	15 000,0	105,4803	NOK	1,00	15 822,0	1,70 %
Spb 1 Nord-Norge 13/21 3,85%	2 000,0	107,1362	NOK	1,00	2 142,7	0,23 %
Spb 1 Nord-Norge 14/20 2,33%	8 000,0	99,4799	NOK	1,00	7 958,4	0,86 %
Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN C SUB	5 000,0	99,9928	NOK	1,00	4 999,6	0,54 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/19 3,00%	15 000,0	103,6147	NOK	1,00	15 542,2	1,67 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/24 FRN C SUB	10 000,0	99,7965	NOK	1,00	9 979,6	1,07 %
Spb 1 SMN 10/20 5,00%	2 000,0	112,8069	NOK	1,00	2 256,1	0,24 %
Spb 1 SR-Bank ASA 11/21 FRN C SUB	2 000,0	103,2317	NOK	1,00	2 064,6	0,22 %
Spb 1 SR-Bank ASA 13/23 FRN C SUB	14 000,0	101,1131	NOK	1,00	14 155,8	1,52 %
Spb Hedmark 13/19 3,10%	10 000,0	104,0853	NOK	1,00	10 408,5	1,12 %
Spb Hedmark 13/23 FRN C SUB	19 000,0	100,8952	NOK	1,00	19 170,1	2,06 %
Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	5 000,0	100,7695	NOK	1,00	5 038,5	0,54 %
Spb Sør 13/19 3,25%	5 000,0	104,5922	NOK	1,00	5 229,6	0,56 %
Spb Sør 14/20 3,25%	20 000,0	104,4141	NOK	1,00	20 882,8	2,25 %
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	15 000,0	99,8123	NOK	1,00	14 971,8	1,61 %
Spb Vest 14/24 FRN C SUB	5 000,0	99,9648	NOK	1,00	4 998,2	0,54 %
Spb Øst 12/20 4,09%	5 000,0	108,3805	NOK	1,00	5 419,0	0,58 %
Spb Øst 13/23 FRN C SUB	15 000,0	101,2427	NOK	1,00	15 186,4	1,63 %
Spb Øst 14/19 3,00%	8 000,0	103,7248	NOK	1,00	8 298,0	0,89 %
Statnett SF 13/19 2,95%	3 000,0	103,8780	NOK	1,00	3 116,3	0,34 %
Sunnhordland Kraftlag AS 14/19 FRN	10 000,0	100,6283	NOK	1,00	10 062,8	1,08 %
Thon Holding AS 13/17 3,70%	26 000,0	103,7980	NOK	1,00	26 987,5	2,90 %
Thon Holding AS 15/20 1,94%	25 000,0	98,5627	NOK	1,00	24 640,7	2,65 %
Tine SA 12/17 FRN	5 000,0	102,4904	NOK	1,00	5 124,5	0,55 %
Tine SA 14/17 FRN	15 000,0	100,1377	NOK	1,00	15 020,7	1,62 %
Trønderenergi AS 14/19 FRN	10 000,0	100,1824	NOK	1,00	10 018,2	1,08 %
Yara International ASA 14/19 FRN	20 000,0	100,3788	NOK	1,00	20 075,8	2,16 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Norja yhteensä</b>					<b>843 626,1</b>	<b>90,77 %</b>
Ruotsi						
Vasakronan AB 15/20 2,18%	20 000,0	99,3682	NOK	1,00	19 873,6	2,14 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>19 873,6</b>	<b>2,14 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>863 499,8</b>	<b>92,91 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>906 079,8</b>	<b>97,49 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>906 079,8</b>	<b>97,49 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>906 079,8</b>	<b>97,49 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Koronvaihtosopimukset						
Nordea 19-06-2019	25 000,0		NOK	1,00	676,3	0,07 %
Nordea 07-10-2019	25 000,0		NOK	1,00	391,7	0,04 %
<b>Koronvaihtosopimukset yhteensä</b>					<b>1 068,0</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>1 068,0</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>1 068,0</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>907 147,8</b>	<b>97,60 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>22 283,6</b>	<b>2,40 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>929 431,4</b>	

# Nordea Private Banking Fixed Income Credit Opportunities

Sijoitusrahasto Nordea Private Fixed Income Credit Opportunities aloitti toimintansa 4.3.2015. Rahaston I-osuussarjan kasvuvuosuden arvo laski 2,00 % aloituspäivästä kesäkuun loppuun mennessä. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Perusallokaatiossa rahaston varoista 48 % sijoitetaan globaaleihin riskiyrityslainoihin, 48 % eurooppalaiseen korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin sekä 4 % rahamarkkinasijoituksiin. Tarkastelujakson aikana rahaston kehitystä edistivät erityisesti sijoitukset globaaleihin riskiyrityslainoihin. Tuottoja sen sijaan nakersivat sijoitukset eurooppalaisiin ja amerikkalaisiin korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin.

Rahaston korkoriski on vaihdellut neljän vuoden molemmin puolin. Korot laskivat ennätysmatalalle vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ja nousivat melko jyrkästi toisella neljänneksellä. Haasteellisesta kesäkuusta huolimatta riskiyrityslainat ovat selkeästi plussan puolella vuoden alkupuoliskon tuottoja tarkasteltaessa. Esi-merkiksi euroalueen valtionlainat ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainat ovat miinuksella.

Tarkastelujakson aikana pidimme globaalit riskiyrityslainat normaalia suuremmassa painossa ja alipainotimme euroalueen korkeamman luottoluokituksen yrityslainoja. Verraten varovaisilla oletuksilla voi esi-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1-2 > matala** | **3-4-5 > keskimääräinen** | **6-7 > korkea**.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoiikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

merkiksi amerikkalaisista riskiyrityslainoista odottaa 4–5 %:n tuottoja seuraavien 12 kuukauden aikana. Tämä tuotto-odotus sallii jopa hieman nykyistä enemmän maksuhäiriöitä. Pyrimme hakemaan lisätuottoa kehityviltä korkomarkkinoilta, joiden osuus on noin 2 %.

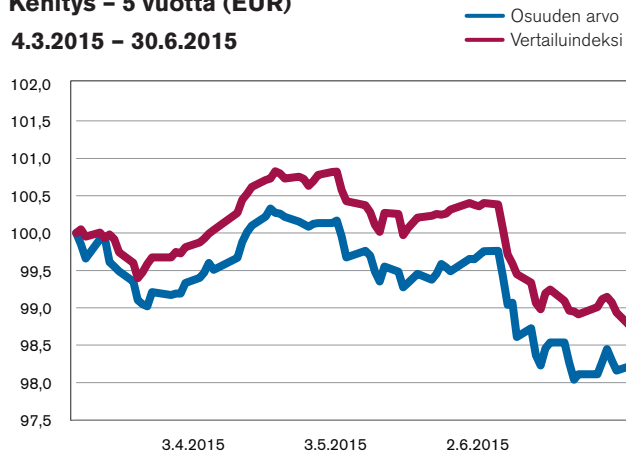
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Timo Hyllinen toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

*Timo Hyllinen*

## Kasvuosuuden arvo

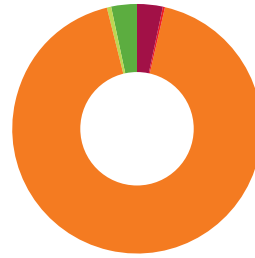
### Kehitys - 5 vuotta (EUR)

4.3.2015 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,4 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,37 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 92,47 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 0,07 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,42 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 3,27 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus C*, EUR	9,77	-
Kasvuosuus I*, EUR	9,78	-
Tuotto-osuus I*, EUR	9,80	-
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	63 786,7	-
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	785,5	-
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	0,0	-
Omistajien lukumäärä	111	-
Rahaston arvo, milj. EUR	630,8	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 413,0	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,44
Indeksin volatiliiteetti, %	2,62
Tracking Error, %	1,34
Sharpen luku	-0,88
Salkun kiertonopeus, %	21,10
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut C, %	0,75
Juoksevat kulut I, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myyessä maksetaan siten normaali kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Fortum OYJ 6% 20-03-2019	100,0	118,6140	EUR	1,00	118,6	0,02 %
Pohjola Bank Oyj 2% 03-03-2021	169,0	104,2440	EUR	1,00	176,2	0,03 %
Pohjola Bank Oyj 2.625% 20-03-2017	564,0	104,0140	EUR	1,00	586,6	0,09 %
Stora Enso OYJ 7.25% 15-04-2036	100,0	108,8413	USD	1,12	97,2	0,02 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	901,0	89,1980	EUR	1,00	803,7	0,13 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	438,0	100,0230	EUR	1,00	438,1	0,07 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.625% 04-02-2019	100,0	109,3130	EUR	1,00	109,3	0,02 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 329,7</b>	<b>0,37%</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 329,7</b>	<b>0,37%</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>2 329,7</b>	<b>0,37%</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>2 329,7</b>	<b>0,37%</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 24-02-2024	1 116,0	42,2660	EUR	1,00	471,7	0,07 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>471,7</b>	<b>0,07%</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>471,7</b>	<b>0,07%</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	981,0	120,8650	EUR	1,00	1 185,7	0,19 %
ABN AMRO Bank NV 7.125% 06-07-2022	1 477,0	127,4380	EUR	1,00	1 882,3	0,30 %
ABN AMRO Bank NV MULTI Perpetual	460,0	100,3600	GBP	0,71	2 040,8	0,32 %
Achmea Bank NV 2% 23-01-2018	479,0	103,1610	EUR	1,00	494,1	0,08 %
Allianz Finance II BV MULTI Perpetual	610,0	103,5270	EUR	1,00	631,5	0,10 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 06-03-2029	987,0	106,7560	EUR	1,00	1 053,7	0,17 %
BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	4 165,0	99,0500	EUR	1,00	4 125,4	0,65 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 1.375% 03-02-2027	59,0	93,0910	EUR	1,00	54,9	0,01 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 4.125% 14-01-2020	2 132,0	114,3250	EUR	1,00	2 437,4	0,39 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 4.75% 06-06-2022	731,0	122,3920	EUR	1,00	894,7	0,14 %
Cooperatieve Centrale Raiffe 4.75% 15-01-2018	974,0	110,7910	EUR	1,00	1 079,1	0,17 %
Cooperatieve Centrale Raiffe MULTI 26-05-2026	1 826,0	99,2180	EUR	1,00	1 811,7	0,29 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.5% 12-09-2023	963,0	110,2690	EUR	1,00	1 061,9	0,17 %
Deutsche Bahn Finance BV 2.75% 19-03-2029	663,0	112,6680	EUR	1,00	747,0	0,12 %
Deutsche Telekom Internation 2.75% 24-10-2024	846,0	109,7080	EUR	1,00	928,1	0,15 %
Deutsche Telekom Internation 6% 20-01-2017	1 707,0	108,7220	EUR	1,00	1 855,9	0,29 %
Deutsche Telekom Internation 6.625% 29-03-2018	1 310,0	116,7850	EUR	1,00	1 529,9	0,24 %
E.ON International Finance B 5.5% 02-10-2017	346,0	111,1970	EUR	1,00	384,7	0,06 %
EDP Finance BV 4.625% 13-06-2016	1 384,0	103,1260	EUR	1,00	1 427,3	0,23 %
EDP Finance BV 4.75% 26-09-2016	1 126,0	104,0650	EUR	1,00	1 171,8	0,19 %
Enbw International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	128,3033	EUR	1,00	496,5	0,08 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	2 608,0	96,5030	EUR	1,00	2 516,8	0,40 %
Gas Natural Fenosa Finance B 1.375% 21-01-2025	400,0	92,5370	EUR	1,00	370,1	0,06 %
Heineken NV 2.125% 04-08-2020	100,0	105,3360	EUR	1,00	105,3	0,02 %
Heineken NV 2.875% 04-08-2025	1 102,0	109,5100	EUR	1,00	1 206,8	0,19 %
Iberdrola International BV 2.5% 24-10-2022	600,0	104,8160	EUR	1,00	628,9	0,10 %
Iberdrola International BV 4.5% 21-09-2017	200,0	108,6530	EUR	1,00	217,3	0,03 %
Iberdrola International BV MULTI Perpetual	200,0	107,1280	EUR	1,00	214,3	0,03 %
ING Bank NV MULTI 21-11-2023	2 964,0	105,4080	EUR	1,00	3 124,3	0,50 %
ING Groep NV MULTI Perpetual	517,0	100,6370	GBP	0,71	731,9	0,12 %
ING Verzekeringen NV MULTI 08-04-2044	214,0	102,8880	EUR	1,00	220,2	0,03 %
Koninklijke KPN NV 4.75% 17-01-2017	1 130,0	106,6260	EUR	1,00	1 204,9	0,19 %
LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	1 063,0	105,0750	EUR	1,00	1 116,9	0,18 %
LeasePlan Corp NV 2.5% 19-09-2016	1 463,0	102,5930	EUR	1,00	1 500,9	0,24 %
Linde Finance BV MULTI 14-07-2066	1 577,0	106,3770	EUR	1,00	1 677,6	0,27 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	408,0	89,0160	GBP	0,71	510,9	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	1 627,0	96,3569	USD	1,12	1 399,6	0,22 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	863,0	91,5778	USD	1,12	705,5	0,11 %
Repsol International Finance 4.75% 16-02-2017	1 147,0	106,7620	EUR	1,00	1 224,6	0,19 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	200,0	112,6630	EUR	1,00	225,3	0,04 %
Shell International Finance 1% 06-04-2022	865,0	98,7840	EUR	1,00	854,5	0,14 %
Siemens Financieringsmaatsch 1.5% 10-03-2020	782,0	103,7300	EUR	1,00	811,2	0,13 %
TenneT Holding BV MULTI Perpetual	122,0	108,8700	EUR	1,00	132,8	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	136,0	91,1680	EUR	1,00	124,0	0,02 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	103,5960	EUR	1,00	1 243,2	0,20 %
Volkswagen International Fin MULTI Perpetual	1 827,0	104,3570	EUR	1,00	3 421,1	0,54 %
Wuerth Finance International 1.75% 21-05-2020	470,0	104,2910	EUR	1,00	490,2	0,08 %
Wuerth Finance International 3.75% 25-05-2018	1 765,0	109,3290	EUR	1,00	1 929,7	0,31 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>55 203,0</b>	<b>8,75%</b>
Arabiemiirikunnat						
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	104,2660	EUR	1,00	104,3	0,02 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>1 043,0</b>	<b>0,02%</b>
Australia						
Ausdrill Finance Pty Ltd 6.875% 01-11-2019	440,0	85,4785	USD	1,12	335,8	0,05 %
BHP Billiton Finance Ltd 2.125% 29-11-2018	1 326,0	105,2560	EUR	1,00	1 395,7	0,22 %
BHP Billiton Finance Ltd 3% 29-05-2024	200,0	111,4550	EUR	1,00	222,9	0,04 %
Commonwealth Bank of Austral 1.625% 04-02-2019	500,0	103,3260	EUR	1,00	516,6	0,08 %
Commonwealth Bank of Austral 4.25% 10-11-2016	269,0	105,4950	EUR	1,00	283,8	0,04 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	675,0	97,4510	EUR	1,00	657,8	0,10 %
National Australia Bank Ltd 2.75% 08-08-2022	583,0	109,0200	EUR	1,00	635,6	0,10 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	314,0	115,3470	EUR	1,00	362,2	0,06 %
Telstra Corp Ltd 3.75% 16-05-2022	325,0	116,8240	EUR	1,00	379,7	0,06 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	1 525,0	100,1040	EUR	1,00	1 526,6	0,24 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>63 166,0</b>	<b>1,00%</b>
Belgia						
Anheuser-Busch InBev NV 2.25% 24-09-2020	901,0	106,5530	EUR	1,00	960,0	0,15 %
Anheuser-Busch InBev NV 2.875% 25-09-2024	387,0	108,9960	EUR	1,00	421,8	0,07 %
Anheuser-Busch InBev NV 8.625% 30-01-2017	370,0	113,1370	EUR	1,00	418,6	0,07 %
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	1 233,0	106,5000	USD	1,12	1 172,3	0,19 %
Eandis CVBA 2.875% 09-10-2023	200,0	110,8920	EUR	1,00	221,8	0,04 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>3 194,5</b>	<b>0,51%</b>
Brasilia						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	339,0	97,9308	USD	1,12	296,4	0,05 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 011,0	98,8194	USD	1,12	891,9	0,14 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>1 188,3</b>	<b>0,19%</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 5.5% 18-04-2018	2 294,0	112,8920	EUR	1,00	2 589,7	0,41 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>2 589,7</b>	<b>0,41%</b>
Caymansaaret						
Comcel Trust via Comunicacio 6.875% 06-02-2024	1 332,0	105,4145	USD	1,12	1 253,5	0,20 %
Fibria Overseas Finance Ltd 5.25% 12-05-2024	1 386,0	100,7836	USD	1,12	1 247,0	0,20 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	327,0	113,1790	EUR	1,00	370,1	0,06 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	99,5440	EUR	1,00	385,2	0,06 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	1 800,0	94,1250	EUR	1,00	1 694,3	0,27 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>4 950,1</b>	<b>0,78%</b>
Espanja						
Abertis Infraestructuras SA 4.625% 14-10-2016	200,0	105,3590	EUR	1,00	210,7	0,03 %
ADIF Alta Velocidad 3.5% 27-05-2024	200,0	106,7990	EUR	1,00	213,6	0,03 %
Ayt Cedula Cajas Global 4.75% 25-05-2027		127,3700	EUR	1,00		0,00 %
AyT Cedula Cajas VIII Fondo 4.25% 18-11-2019	500,0	115,5050	EUR	1,00	577,5	0,09 %
Banco Santander SA 4.625% 20-01-2016	200,0	102,4220	EUR	1,00	204,8	0,03 %
BBVA International Preferred MULTI Perpetual	944,0	102,5000	USD	1,12	863,8	0,14 %
Ferrovial Emisiones SA 2.5% 15-07-2024	700,0	102,8070	EUR	1,00	719,6	0,11 %
Gas Natural Capital Markets 4.125% 26-01-2018	2 250,0	108,6450	EUR	1,00	2 444,5	0,39 %
Gas Natural Capital Markets 5.375% 24-05-2019	1 300,0	116,7800	EUR	1,00	1 518,1	0,24 %
Iberdrola Finanzas SAU 5.625% 09-05-2018	100,0	114,1730	EUR	1,00	114,2	0,02 %
Programa Cedula TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	200,0	116,6050	EUR	1,00	233,2	0,04 %
Programa Cedula TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	500,0	119,4200	EUR	1,00	597,1	0,09 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	90,1240	EUR	1,00	90,1	0,01 %
Santander International Debt 4.125% 04-10-2017	200,0	107,6880	EUR	1,00	215,4	0,03 %
Telefonica Emisiones SAU 2.736% 29-05-2019	200,0	106,5380	EUR	1,00	213,1	0,03 %
Telefonica Emisiones SAU 3.661% 18-09-2017	3 950,0	106,4980	EUR	1,00	4 206,7	0,67 %
Telefonica Emisiones SAU 4.693% 11-11-2019	100,0	114,9360	EUR	1,00	114,9	0,02 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>12 537,5</b>	<b>1,99%</b>
Georgia						
Georgian Oil and Gas Corp JS 6.875% 16-05-2017	898,0	100,8896	USD	1,12	808,8	0,13 %
<b>Georgia yhteensä</b>					<b>808,8</b>	<b>0,13%</b>
Indonesia						
Gajah Tunggal Tbk PT 7.75% 06-02-2018	760,0	85,6068	USD	1,12	580,8	0,09 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>580,8</b>	<b>0,09%</b>
Intia						
ICICI Bank Ltd MULTI 30-04-2022	1 854,0	102,8227	USD	1,12	1 701,9	0,27 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>17 019,0</b>	<b>0,27%</b>
Irlanti						
Aquarius and Investments PLC MULTI 02-10-2043	1 367,0	109,6450	EUR	1,00	1 498,8	0,24 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-01-2022	230,0	99,3060	EUR	1,00	228,4	0,04 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 31-01-2021	1 064,0	101,6984	USD	1,12	966,0	0,15 %
Ardagh Packaging Finance PLC 9.25% 15-10-2020	772,0	105,7540	EUR	1,00	816,4	0,13 %
Cloverie PLC for Swiss Reins MULTI 01-09-2042	1 260,0	124,8609	EUR	1,00	1 573,2	0,25 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CRH Finance LTD 3.125% 03-04-2023	100,0	108,3100	EUR	1,00	108,3	0,02 %
GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	1 282,0	97,2280	EUR	1,00	1 246,5	0,20 %
GE Capital European Funding 2.875% 18-06-2019	100,0	108,3946	EUR	1,00	108,4	0,02 %
GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	50,0	126,9010	EUR	1,00	63,5	0,01 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	152,0	155,0210	EUR	1,00	235,6	0,04 %
PGH Capital Ltd 6.625% 18-12-2025	917,0	100,6890	GBP	0,71	1 298,8	0,21 %
UT2 Funding PLC 5.321% 30-06-2016	345,0	101,2050	EUR	1,00	349,2	0,06 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>8 493,1</b>	<b>1,35%</b>
<b>Iso-Britannia</b>						
Abbey National Treasury Serv 1.125% 10-03-2025	171,0	91,3350	EUR	1,00	156,2	0,02 %
Abbey National Treasury Serv 1.125% 14-01-2022	1 832,0	97,0260	EUR	1,00	1 777,5	0,28 %
Abbey National Treasury Serv 3.375% 20-10-2015	138,0	100,9590	EUR	1,00	139,3	0,02 %
Anglo American Capital PLC 3.25% 03-04-2023	202,0	105,1610	EUR	1,00	212,4	0,03 %
Anglo American Capital PLC 3.5% 28-03-2022	200,0	107,5720	EUR	1,00	215,1	0,03 %
Aviva PLC MULTI 03-07-2044	1 234,0	99,1740	EUR	1,00	1 223,8	0,19 %
Aviva PLC MULTI 22-05-2038	680,0	112,7825	EUR	1,00	766,9	0,12 %
Bank of Scotland PLC MULTI Perpetual	690,0	103,4480	GBP	0,71	1 004,0	0,16 %
Barclays Bank PLC 10% 21-05-2021	767,0	129,9120	GBP	0,71	1 401,6	0,22 %
Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	1 188,0	97,5280	EUR	1,00	1 158,6	0,18 %
BAT International Finance PL 1.25% 13-03-2027	580,0	90,4080	EUR	1,00	524,4	0,08 %
BG Energy Capital PLC 2.25% 21-11-2029	244,0	99,4580	EUR	1,00	242,7	0,04 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	897,0	94,7810	EUR	1,00	850,2	0,13 %
Diageo Finance PLC 1.125% 20-05-2019	288,0	100,5450	EUR	1,00	289,6	0,05 %
FCE Bank PLC 2.875% 03-10-2017	244,0	104,8350	EUR	1,00	255,8	0,04 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	1 096,0	105,9930	EUR	1,00	1 161,7	0,18 %
G4S International Finance PL 2.875% 02-05-2017	1 538,0	104,1850	EUR	1,00	1 602,4	0,25 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.625% 02-12-2019	558,0	100,0420	EUR	1,00	558,2	0,09 %
HSBC Holdings PLC MULTI 10-01-2024	3 271,0	105,0030	EUR	1,00	3 434,6	0,54 %
HSBC Holdings PLC MULTI Perpetual	1 558,0	100,2040	USD	1,12	1 393,7	0,22 %
Imperial Tobacco Finance PLC 5% 02-12-2019	244,0	116,0220	EUR	1,00	283,1	0,04 %
Inmarsat Finance PLC 4.875% 15-05-2022	445,0	95,6884	USD	1,12	380,1	0,06 %
International Game Technolog 4.75% 05-03-2020	1 800,0	101,6250	EUR	1,00	1 829,3	0,29 %
International Game Technolog 5.625% 15-02-2020	983,0	97,2108	USD	1,12	853,1	0,14 %
Lloyds Bank PLC 1% 19-11-2021	904,0	97,6590	EUR	1,00	882,8	0,14 %
Lloyds Bank PLC 1.25% 13-01-2025	100,0	94,5750	EUR	1,00	94,6	0,01 %
Lloyds Banking Group PLC MULTI Perpetual	400,0	103,0000	USD	1,12	367,8	0,06 %
Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	1 266,0	108,7360	EUR	1,00	1 376,6	0,22 %
Motability Operations Group 3.75% 29-11-2017	1 260,0	107,8980	EUR	1,00	1 359,5	0,22 %
Nationwide Building Society 6.75% 22-07-2020	765,0	121,5910	EUR	1,00	930,2	0,15 %
Nationwide Building Society MULTI 20-03-2023	1 636,0	106,0320	EUR	1,00	1 734,7	0,27 %
NGG Finance PLC MULTI 18-06-2076	1 459,0	105,4870	EUR	1,00	1 539,1	0,24 %
Premier Foods Finance PLC 6.5% 15-03-2021	943,0	94,3010	GBP	0,71	1 250,9	0,20 %
Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	1 554,0	109,5800	EUR	1,00	1 702,9	0,27 %
Rexam PLC MULTI 29-06-2067	837,0	101,4590	EUR	1,00	849,2	0,13 %
Royal Bank of Scotland Group 1.5% 28-11-2016	1 299,0	100,7910	EUR	1,00	1 309,3	0,21 %
Royal Bank of Scotland PLC/T MULTI 16-03-2022	1 544,0	110,3891	USD	1,12	1 521,6	0,24 %
Scottish Widows PLC 5.5% 16-06-2023	1 251,0	103,4500	GBP	0,71	1 820,4	0,29 %
Sky PLC 2.5% 15-09-2026	214,0	100,6490	EUR	1,00	215,4	0,03 %
Standard Chartered PLC MULTI 21-10-2025	799,0	105,6200	EUR	1,00	843,9	0,13 %
Ukraine Railways via Shortli 9.5% 21-05-2018	990,0	61,4269	USD	1,12	542,9	0,09 %
Vedanta Resources PLC 8.25% 07-06-2021	1 337,0	102,4294	USD	1,12	1 222,6	0,19 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	864,0	103,9960	GBP	0,71	1 263,9	0,20 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	1 225,0	100,1610	USD	1,12	1 095,4	0,17 %
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	300,0	96,5620	EUR	1,00	289,7	0,05 %
Vodafone Group PLC 6.25% 15-01-2016	1 918,0	103,2300	EUR	1,00	1 980,0	0,31 %
Yorkshire Building Society 1.25% 17-03-2022	1 414,0	95,9640	EUR	1,00	1 356,9	0,22 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>47 264,5</b>	<b>7,49%</b>
<b>Italia</b>						
A2A SpA 4.5% 02-11-2016	470,0	105,2160	EUR	1,00	494,5	0,08 %
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	581,0	121,0430	EUR	1,00	703,3	0,11 %
Assicurazioni Generali SpA MULTI Perpetual	650,0	100,9770	GBP	0,71	923,3	0,15 %
Atlantia SpA 3.375% 18-09-2017	728,0	106,1220	EUR	1,00	772,6	0,12 %
Atlantia SpA 5.875% 09-06-2024	200,0	134,1100	EUR	1,00	268,2	0,04 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	1 094,0	93,6480	EUR	1,00	1 024,5	0,16 %
Hera SpA 2.375% 04-07-2024	1 301,0	101,2510	EUR	1,00	1 317,3	0,21 %
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 05-12-2022	1 300,0	119,1690	EUR	1,00	1 549,2	0,25 %
Luxottica Group SpA 2.625% 10-02-2024	974,0	107,5270	EUR	1,00	1 047,3	0,17 %
Mediobanca SpA 4.625% 11-10-2016	600,0	104,5980	EUR	1,00	627,6	0,10 %
Snam SpA 3.25% 22-01-2024	660,0	109,6750	EUR	1,00	723,9	0,11 %
Snam SpA 3.5% 13-02-2020	715,0	109,8900	EUR	1,00	785,7	0,12 %
Snam SpA 5% 18-01-2019	200,0	113,8950	EUR	1,00	227,8	0,04 %
Snam SpA 5.25% 19-09-2022	628,0	123,1630	EUR	1,00	773,5	0,12 %
Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	380,0	109,8930	EUR	1,00	417,6	0,07 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	971,0	116,0100	EUR	1,00	1 126,5	0,18 %
Terna Rete Elettrica Naziona 0.875% 02-02-2022	457,0	94,6780	EUR	1,00	432,7	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
UniCredit SpA 4.25% 31-07-2018	1 792,0	112,2670	EUR	1,00	2 011,8	0,32 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>15 227,1</b>	<b>2,41%</b>
Italia						
ESAL GmbH 6,25% 05-02-2023	1 420,0	98,4822	USD	1,12	1 248,4	0,20 %
OMV AG 2,625% 27-09-2022	200,0	108,5180	EUR	1,00	217,0	0,03 %
OMV AG 4,375% 10-02-2020	214,0	115,7850	EUR	1,00	247,8	0,04 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>1 713,3</b>	<b>0,27%</b>
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	214,0	97,1750	EUR	1,00	208,0	0,03 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>208,0</b>	<b>0,03%</b>
Jersey						
Avis Budget Finance Plc 6% 01-03-2021	403,0	104,6700	EUR	1,00	421,8	0,07 %
HBOS Capital Funding LP MULTI Perpetual	921,0	106,0930	GBP	0,71	1 374,5	0,22 %
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	305,0	86,9990	EUR	1,00	265,3	0,04 %
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	649,0	102,9610	EUR	1,00	668,2	0,11 %
HSBC Bank Capital Funding St MULTI Perpetual	1 150,0	109,3980	GBP	0,71	1 769,7	0,28 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>44 995,0</b>	<b>0,71%</b>
Kanada						
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 197,0	88,6941	USD	1,12	947,8	0,15 %
Bombardier Inc 7,75% 15-03-2020	345,0	101,2077	USD	1,12	311,7	0,05 %
Masonite International Corp 5,625% 15-03-2023	1 650,0	101,0530	USD	1,12	1 488,5	0,24 %
Novelis Inc 8,375% 15-12-2017	270,0	103,6167	USD	1,12	249,8	0,04 %
Novelis Inc 8,75% 15-12-2020	859,0	105,6168	USD	1,12	809,9	0,13 %
Precision Drilling Corp 6,5% 15-12-2021	634,0	97,1930	USD	1,12	550,1	0,09 %
Precision Drilling Corp 6,625% 15-11-2020	602,0	97,9494	USD	1,12	526,4	0,08 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 5,875% 15-05-2023	2 500,0	101,9219	USD	1,12	2 274,7	0,36 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 6,125% 15-04-2025	1 400,0	102,5242	USD	1,12	1 281,4	0,20 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7,5% 15-07-2021	1 101,0	107,5875	USD	1,12	1 057,5	0,17 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>94 978,0</b>	<b>1,51%</b>
Kolumbia						
Banco de Bogota SA 5,375% 19-02-2023	1 259,0	100,1753	USD	1,12	1 125,9	0,18 %
Colombia Telecomunicaciones 5,375% 27-09-2022	1 436,0	98,7130	USD	1,12	1 265,5	0,20 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>2 391,4</b>	<b>0,38%</b>
Liberia						
Royal Caribbean Cruises Ltd 5,25% 15-11-2022	1 019,0	102,9245	USD	1,12	936,3	0,15 %
<b>Liberia yhteensä</b>					<b>936,3</b>	<b>0,15%</b>
Luxemburg						
Albea Beauty Holdings SA 8,375% 01-11-2019	1 988,0	107,4912	USD	1,12	1 907,7	0,30 %
Albea Beauty Holdings SA 8,75% 01-11-2019	464,0	106,8710	EUR	1,00	495,9	0,08 %
Altice SA 7,25% 15-05-2022	632,0	100,8490	EUR	1,00	637,4	0,10 %
ArcelorMittal 7,5% 01-03-2041	1 470,0	98,8599	USD	1,12	1 297,4	0,21 %
ArcelorMittal 7,75% 15-10-2039	5 122,0	99,1104	USD	1,12	4 531,9	0,72 %
Belfius Financing Co MULTI 09-02-2017	1 381,0	98,8676	GBP	0,71	1 920,6	0,30 %
CHC Helicopter SA 9,25% 15-10-2020	1 542,0	75,4754	USD	1,12	935,1	0,15 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3,6% 26-02-2021	2 700,0	92,6440	EUR	1,00	2 501,4	0,40 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 4,95% 19-07-2022	600,0	92,2064	USD	1,12	493,9	0,08 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8,625% 28-04-2034	2 000,0	111,4011	USD	1,12	1 989,0	0,32 %
Glencore Finance Europe SA 1,75% 17-03-2025	250,0	90,7920	EUR	1,00	227,0	0,04 %
Glencore Finance Europe SA 3,375% 30-09-2020	468,0	109,0247	EUR	1,00	510,2	0,08 %
Glencore Finance Europe SA 5,25% 22-03-2017	300,0	107,7760	EUR	1,00	323,3	0,05 %
HeidelbergCement Finance Lux 7,5% 03-04-2020	73,0	124,2520	EUR	1,00	90,7	0,01 %
Intelsat Luxembourg SA 7,75% 01-06-2021	1 728,0	82,7128	USD	1,12	1 276,0	0,20 %
Intelsat Luxembourg SA 8,125% 01-06-2023	1 597,0	82,2006	USD	1,12	1 171,9	0,19 %
John Deere Bank SA 1,5% 16-07-2018	455,0	103,1250	EUR	1,00	469,2	0,07 %
Mallinckrodt International F 5,75% 01-08-2022	1 612,0	102,0594	USD	1,12	1 468,7	0,23 %
Minerva Luxembourg SA 7,75% 31-01-2023	1 496,0	100,1856	USD	1,12	1 338,0	0,21 %
Nestle Finance International 0,75% 17-10-2016	686,0	100,7900	EUR	1,00	691,4	0,11 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5,125% 29-10-2022	2 365,0	85,6047	USD	1,12	1 807,4	0,29 %
SES SA 4,75% 11-03-2021	1 518,0	118,9850	EUR	1,00	1 806,2	0,29 %
Severstal OAO Via Steel Capi 5,9% 17-10-2022	1 121,0	93,8131	USD	1,12	938,8	0,15 %
Talanx Finanz Luxembourg SA MULTI 15-06-2042	1 200,0	124,7820	EUR	1,00	1 497,4	0,24 %
Telecom Italia Capital SA 7,2% 18-07-2036	220,0	107,8430	USD	1,12	211,8	0,03 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6,95% 17-10-2022	1 351,0	90,4946	USD	1,12	1 091,4	0,17 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>31 629,8</b>	<b>5,01%</b>
Meksiko						
America Movil SAB de CV 3,259% 22-07-2023	432,0	111,1330	EUR	1,00	480,1	0,08 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6,75% 30-09-2022	706,0	109,9226	USD	1,12	692,8	0,11 %
Petroleos Mexicanos 3,125% 27-11-2020	144,0	104,9330	EUR	1,00	151,1	0,02 %
Petroleos Mexicanos 3,75% 16-04-2026	300,0	101,2040	EUR	1,00	303,6	0,05 %
Petroleos Mexicanos 6,375% 05-08-2016	1 495,0	106,2490	EUR	1,00	1 588,4	0,25 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>3 216,0</b>	<b>0,51%</b>
MH						
Teekay Corp 8,5% 15-01-2020	82,0	110,7030	USD	1,12	81,0	0,01 %
<b>MH yhteensä</b>					<b>81,0</b>	<b>0,01%</b>
Norja						
Avinor AS 1,75% 20-03-2021	1 537,0	104,0470	EUR	1,00	1 599,2	0,25 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
DNB Bank ASA 4.25% 18-01-2022	410,0	118,3370	EUR	1,00	485,2	0,08 %
Kommunal Landspensjonskasse MULTI 10-06-2045	1 040,0	97,4890	EUR	1,00	1 013,9	0,16 %
Statkraft AS 6.625% 02-04-2019	100,0	121,9920	EUR	1,00	122,0	0,02 %
Statoil ASA 1.25% 17-02-2027	658,0	93,1080	EUR	1,00	612,7	0,10 %
Telenor ASA 4.125% 26-03-2020	359,0	115,3250	EUR	1,00	414,0	0,07 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>4 246,9</b>	<b>0,67%</b>
Paraguay						
Banco Continental SAECA 8.875% 15-10-2017	691,0	105,2370	USD	1,12	649,2	0,10 %
<b>Paraguay yhteensä</b>					<b>649,2</b>	<b>0,10%</b>
Ranska						
Aeroports de Paris 2.375% 11-06-2019	200,0	106,9520	EUR	1,00	213,9	0,03 %
Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	200,0	117,6390	EUR	1,00	235,3	0,04 %
Aeroports de Paris 3.886% 10-05-2020	100,0	114,7740	EUR	1,00	114,8	0,02 %
Air Liquide Finance SA 5.25% 18-07-2017	300,0	110,4450	EUR	1,00	331,3	0,05 %
Autoroutes du Sud de la Fran 2.95% 17-01-2024	400,0	109,5470	EUR	1,00	438,2	0,07 %
Autoroutes du Sud de la Fran 4.125% 13-04-2020	100,0	114,4850	EUR	1,00	114,5	0,02 %
Autoroutes du Sud de la Fran 5.625% 04-07-2022	100,0	127,9140	EUR	1,00	127,9	0,02 %
AXA SA MULTI Perpetual	464,0	99,0000	EUR	1,00	1 552,1	0,25 %
Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	2 170,0	101,3210	EUR	1,00	2 198,7	0,35 %
BNP Paribas	1 300,0	101,4020	EUR	1,00	1 318,2	0,21 %
BNP Paribas Cardif SA MULTI Perpetual	100,0	95,9440	EUR	1,00	95,9	0,02 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	765,0	109,0520	EUR	1,00	834,2	0,13 %
BNP Paribas SA 2.875% 27-11-2017	1 068,0	105,8520	EUR	1,00	1 130,5	0,18 %
BNP Paribas SA 4.125% 14-01-2022	570,0	116,8740	EUR	1,00	666,2	0,11 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	660,0	122,2200	EUR	1,00	806,7	0,13 %
Bouygues SA 3.641% 29-10-2019	300,0	110,9650	EUR	1,00	332,9	0,05 %
BPCE SA 3.75% 21-07-2017	250,0	106,7720	EUR	1,00	266,9	0,04 %
BPCE SA 4.25% 06-02-2023	400,0	118,4800	EUR	1,00	473,9	0,08 %
BPCE SA MULTI 08-07-2026	1 800,0	100,0520	EUR	1,00	1 800,9	0,29 %
Carrefour Banque SA 2.875% 25-09-2015	3 647,0	100,6000	EUR	1,00	3 668,9	0,58 %
Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	100,0	93,7490	EUR	1,00	93,7	0,01 %
Casino Guichard Perrachon SA 3.157% 06-08-2019	1 300,0	108,1220	EUR	1,00	1 405,6	0,22 %
Casino Guichard Perrachon SA 3.248% 07-03-2024	600,0	105,5300	EUR	1,00	633,2	0,10 %
Casino Guichard Perrachon SA 4.379% 08-02-2017	200,0	106,1770	EUR	1,00	212,4	0,03 %
Casino Guichard Perrachon SA 4.726% 26-05-2021	700,0	116,8510	EUR	1,00	818,0	0,13 %
CGG SA 5.875% 15-05-2020	388,0	95,6710	EUR	1,00	371,2	0,06 %
CGG SA 6.5% 01-06-2021	1 046,0	82,4611	USD	1,12	770,0	0,12 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	602,0	113,9460	EUR	1,00	686,0	0,11 %
Cie de Saint-Gobain 4.5% 30-09-2019	1 598,0	114,7460	EUR	1,00	1 833,6	0,29 %
CNP Assurances MULTI 14-09-2040	600,0	112,0580	EUR	1,00	672,3	0,11 %
CNP Assurances MULTI Perpetual	750,0	102,1430	EUR	1,00	766,1	0,12 %
Credit Agricole SA 2.75% 20-06-2024	250,0	103,6990	EUR	1,00	259,2	0,04 %
Credit Agricole SA 7.5890% 2099-12-31	300,0	109,6910	GBP	0,71	462,9	0,07 %
Credit Agricole SA MULTI Perpetual	380,0	116,0000	USD	1,12	1 339,4	0,21 %
Credit Agricole SA/London 0.875% 19-01-2022	800,0	95,7110	EUR	1,00	765,7	0,12 %
Credit Agricole SA/London 1.75% 12-03-2018	1 300,0	103,3470	EUR	1,00	1 343,5	0,21 %
Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	100,0	102,9520	EUR	1,00	103,0	0,02 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	1 100,0	109,3810	EUR	1,00	1 203,2	0,19 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 17-07-2023	600,0	109,6900	EUR	1,00	658,1	0,10 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	600,0	92,1530	EUR	1,00	552,9	0,09 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	101,7620	EUR	1,00	1 767,6	0,28 %
Danone SA 2.25% 15-11-2021	400,0	105,9620	EUR	1,00	423,8	0,07 %
Electricite de France SA 4.625% 11-09-2024	2 250,0	124,6470	EUR	1,00	2 804,6	0,44 %
Electricite de France SA MULTI Perpetual	400,0	104,0730	EUR	1,00	416,3	0,07 %
GDF Suez 1% 13-03-2026	300,0	92,2440	EUR	1,00	276,7	0,04 %
GDF Suez 1.5% 20-07-2017	226,0	102,4660	EUR	1,00	231,6	0,04 %
GDF Suez 3.125% 21-01-2020	1 300,0	110,8720	EUR	1,00	1 441,3	0,23 %
Groupe Auchan SA 3% 02-12-2016	1 100,0	103,8740	EUR	1,00	1 142,6	0,18 %
Holding d'Infrastructures de 4.875% 27-10-2021	550,0	119,6870	EUR	1,00	658,3	0,10 %
Holding d'Infrastructures de 5.75% 09-03-2018	200,0	113,1570	EUR	1,00	226,3	0,04 %
Klepierre 1.75% 06-11-2024	200,0	98,2180	EUR	1,00	196,4	0,03 %
Klepierre 4% 13-04-2017	200,0	106,4860	EUR	1,00	213,0	0,03 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	367,0	122,9650	EUR	1,00	451,3	0,07 %
Lafarge SA 10% 30-05-2017	426,0	113,3650	GBP	0,71	679,3	0,11 %
Orange SA 3% 15-06-2022	400,0	111,0990	EUR	1,00	444,4	0,07 %
Orange SA 3.875% 09-04-2020	107,0	113,4390	EUR	1,00	121,4	0,02 %
Orange SA 4.75% 21-02-2017	414,0	107,2040	EUR	1,00	443,8	0,07 %
Orange SA MULTI Perpetual	2 165,0	101,5680	EUR	1,00	2 198,9	0,35 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	259,0	104,2350	EUR	1,00	270,0	0,04 %
Rexel SA 3.25% 15-06-2022	1 381,0	97,6610	EUR	1,00	1 348,7	0,21 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	2 400,0	109,4600	EUR	1,00	2 627,0	0,42 %
Sanofi 1% 14-11-2017	194,0	101,7980	EUR	1,00	197,5	0,03 %
Sanofi 1.75% 10-09-2026	100,0	99,4710	EUR	1,00	99,5	0,02 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	400,0	108,1280	EUR	1,00	432,5	0,07 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	1 200,0	92,1150	EUR	1,00	1 105,4	0,18 %
Schneider Electric SE 2.5% 06-09-2021	100,0	107,9130	EUR	1,00	107,9	0,02 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Schneider Electric SE 4% 11-08-2017	194,0	107,6970	EUR	1,00	208,9	0,03 %
SNCF Mobilites Group 3.625% 03-06-2020	199,0	114,9100	EUR	1,00	228,7	0,04 %
SNCF Mobilites Group 4.625% 02-02-2024	650,0	128,3200	EUR	1,00	834,1	0,13 %
Societe Des Autoroutes Paris 4.875% 21-01-2019	1 100,0	114,2080	EUR	1,00	1 256,3	0,20 %
Societe Des Autoroutes Paris 5.125% 18-01-2018	1 100,0	111,5250	EUR	1,00	1 226,8	0,19 %
Societe Generale SA 2.25% 23-01-2020	200,0	106,0170	EUR	1,00	212,0	0,03 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 100,0	119,4520	EUR	1,00	1 314,0	0,21 %
SPCM SA 6% 15-01-2022	1 700,0	103,1928	USD	1,12	1 566,1	0,25 %
Suez Environnement Co MULTI Perpetual	2 000,0	100,3200	EUR	1,00	2 481,0	0,39 %
totalt Capital International 2.5% 25-03-2026	2 500,0	106,6080	EUR	1,00	2 665,2	0,42 %
Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	1 300,0	117,2440	EUR	1,00	1 524,2	0,24 %
Unibail-Rodamco SE 1.375% 17-10-2022	716,0	99,1910	EUR	1,00	710,2	0,11 %
Unibail-Rodamco SE 2.5% 26-02-2024	100,0	106,3720	EUR	1,00	106,4	0,02 %
Wendel SA 4.875% 26-05-2016	850,0	103,8155	EUR	1,00	882,4	0,14 %
Veolia Environnement SA 1.59% 10-01-2028	100,0	91,6220	EUR	1,00	91,6	0,01 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	243,0	143,1310	EUR	1,00	347,8	0,06 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	99,6720	EUR	1,00	99,7	0,02 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>67 753,4</b>	<b>10,74%</b>
Ruotsi						
Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	1 283,0	99,4610	EUR	1,00	1 276,1	0,20 %
Atlas Copco AB 2.625% 15-03-2019	1 596,0	107,4790	EUR	1,00	1 715,4	0,27 %
Investor AB 4.875% 18-11-2021	100,0	123,4380	EUR	1,00	123,4	0,02 %
Nordea Bank AB 1.125% 12-02-2025	812,0	93,9440	EUR	1,00	762,8	0,12 %
Perstorp Holding AB 11% 15-08-2017	1 525,0	105,7316	USD	1,12	1 439,5	0,23 %
Skandinaviska Enskilda Banke 1.875% 14-11-2019	508,0	104,4250	EUR	1,00	530,5	0,08 %
Stena AB 5.875% 01-02-2019	106,0	106,3930	EUR	1,00	112,8	0,02 %
Stena AB 6.125% 01-02-2017	307,0	104,6680	EUR	1,00	321,3	0,05 %
Stena AB 7% 01-02-2024	1 053,0	96,4253	USD	1,12	906,4	0,14 %
Swedish Match AB 3.875% 24-11-2017	1 976,0	108,1260	EUR	1,00	2 136,6	0,34 %
Svenska Handelsbanken AB MULTI 15-01-2024	3 889,0	103,7740	EUR	1,00	4 035,8	0,64 %
TeliaSonera AB 1.625% 23-02-2035	432,0	84,2580	EUR	1,00	364,0	0,06 %
Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	278,0	128,0381	EUR	1,00	355,9	0,06 %
Vattenfall AB 6.75% 31-01-2019	100,0	121,4180	EUR	1,00	121,4	0,02 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>14 201,9</b>	<b>2,25%</b>
Saksa						
Allianz SE MULTI Perpetual	2 300,0	96,4700	EUR	1,00	2 218,8	0,35 %
BASF SE 1.375% 22-01-2019	488,0	102,8560	EUR	1,00	501,9	0,08 %
BASF SE 4.5% 29-06-2016	539,0	104,2930	EUR	1,00	562,1	0,09 %
Bayer AG MULTI 01-07-2075	2 941,0	101,2050	EUR	1,00	2 976,4	0,47 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	200,0	98,8160	EUR	1,00	197,6	0,03 %
CeramTec Group GmbH 8.25% 15-08-2021	1 360,0	108,8750	EUR	1,00	1 480,7	0,23 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	700,0	119,3940	EUR	1,00	835,8	0,13 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	658,0	107,3640	EUR	1,00	706,5	0,11 %
Daimler AG 2.375% 12-09-2022	703,0	107,6840	EUR	1,00	757,0	0,12 %
Deutsche Bank AG 1.25% 08-09-2021	500,0	97,8850	EUR	1,00	489,4	0,08 %
Deutsche Bank AG 2.375% 11-01-2023	600,0	103,8090	EUR	1,00	622,9	0,10 %
Deutsche Bank AG 5.125% 31-08-2017	250,0	109,7910	EUR	1,00	274,5	0,04 %
FTE Verwaltungs GmbH 9% 15-07-2020	1 109,0	106,1820	EUR	1,00	1 177,6	0,19 %
Hapag-Lloyd AG 9.75% 15-10-2017	345,0	101,4949	USD	1,12	312,6	0,05 %
Merck Financial Services GmbH 4.5% 24-03-2020	179,0	117,0710	EUR	1,00	209,6	0,03 %
Muenchener Rueckversicherung MULTI 26-05-2042	1 400,0	122,4470	EUR	1,00	1 714,3	0,27 %
RWE AG 5.75% 14-02-2033	218,0	132,8090	EUR	1,00	289,5	0,05 %
RWE AG MULTI 21-04-2075	130,0	88,4870	EUR	1,00	115,0	0,02 %
SAP SE 1.125% 20-02-2023	141,0	98,7800	EUR	1,00	139,3	0,02 %
Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	1 600,0	102,3750	EUR	1,00	1 638,0	0,26 %
Vier Gas Transport GmbH 3.125% 10-07-2023	214,0	111,6110	EUR	1,00	238,8	0,04 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	473,0	107,6060	EUR	1,00	509,0	0,08 %
Volkswagen Leasing GmbH 3.25% 10-05-2018	1 700,0	107,8480	EUR	1,00	1 833,4	0,29 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	87,0740	EUR	1,00	87,1	0,01 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>19 887,8</b>	<b>3,15%</b>
Sveitsi						
Credit Suisse AG MULTI 18-09-2025	2 444,0	110,8900	EUR	1,00	2 710,2	0,43 %
UBS AG MULTI 12-02-2026	1 997,0	106,0440	EUR	1,00	2 117,7	0,34 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>4 827,9</b>	<b>0,77%</b>
Tanska						
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 03-07-2019	295,0	106,3790	EUR	1,00	313,8	0,05 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	1 375,0	100,1520	EUR	1,00	1 377,1	0,22 %
Danske Bank A/S MULTI 19-05-2026	1 122,0	102,5000	EUR	1,00	1 150,1	0,18 %
DONG Energy A/S 4% 16-12-2016	688,0	105,3740	EUR	1,00	725,0	0,11 %
DONG Energy A/S 6.5% 07-05-2019	100,0	121,8360	EUR	1,00	121,8	0,02 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02-05-2018	906,0	103,4730	EUR	1,00	937,5	0,15 %
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	910,0	104,0240	EUR	1,00	946,6	0,15 %
Nykredit Realkredit A/S 3.25% 01-06-2017	694,0	105,3940	EUR	1,00	731,4	0,12 %
TDC A/S 4.375% 23-02-2018	2 029,0	109,6280	EUR	1,00	2 224,4	0,35 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>8 527,6</b>	<b>1,35%</b>
Tseki						

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CEZ AS 4.5% 29-06-2020	107,0	117,0890	EUR	1,00	125,3	0,02 %
<b>Tsekkii yhteensä</b>					<b>125,3</b>	<b>0,02%</b>
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	2 472,0	49,3750	USD	1,12	1 089,6	0,17 %
Petroleos de Venezuela SA 9% 17-11-2021	443,0	40,4987	USD	1,12	160,2	0,03 %
<b>Venezuela yhteensä</b>					<b>1 249,8</b>	<b>0,20%</b>
Viro						
Elering AS 4.625% 12-07-2018	1 797,0	112,1906	EUR	1,00	2 016,1	0,32 %
<b>Viro yhteensä</b>					<b>2 016,1</b>	<b>0,32%</b>
Yhdysvallat						
3M Co 1.5% 09-11-2026	200,0	97,4560	EUR	1,00	194,9	0,03 %
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	705,0	81,7122	USD	1,12	514,3	0,08 %
AK Steel Corp 7.625% 15-05-2020	896,0	85,4691	USD	1,12	683,7	0,11 %
AK Steel Corp 8.375% 01-04-2022	379,0	81,9608	USD	1,12	277,3	0,04 %
Alere Inc 6.375% 01-07-2023	1 045,0	101,3773	USD	1,12	945,8	0,15 %
Alere Inc 6.5% 15-06-2020	348,0	103,2094	USD	1,12	320,6	0,05 %
Alere Inc 7.25% 01-07-2018	161,0	104,3655	USD	1,12	150,0	0,02 %
Alere Inc 8.625% 01-10-2018	622,0	103,4962	USD	1,12	574,7	0,09 %
Aleris International Inc 7.875% 01-11-2020	2 542,0	103,7064	USD	1,12	2 353,4	0,37 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	764,0	119,8627	USD	1,12	817,5	0,13 %
America West Airlines 2000-1 8.057% 02-07-2020	446,0	112,5000	USD	1,12	138,0	0,02 %
American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	1 558,0	96,8086	USD	1,12	1 346,5	0,21 %
American Axle & Manufacturin 6.625% 15-10-2022	1 700,0	104,9409	USD	1,12	1 592,6	0,25 %
American International Group MULTI 15-03-2067	2 700,0	101,9245	EUR	1,00	2 752,0	0,44 %
AmeriGas Finance LLC / Ameri 7% 20-05-2022	1 189,0	106,2034	USD	1,12	1 127,3	0,18 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 6.25% 20-08-2019	628,0	101,9762	USD	1,12	571,7	0,09 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 6.5% 20-05-2021	188,0	103,4630	USD	1,12	173,6	0,03 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	1 465,0	99,8118	USD	1,12	1 305,4	0,21 %
Anixter Inc 5.625% 01-05-2019	1 500,0	106,2172	USD	1,12	1 422,4	0,23 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	244,0	97,9390	EUR	1,00	239,0	0,04 %
Aramark Services Inc 5.75% 15-03-2020	1 769,0	103,4737	USD	1,12	1 634,1	0,26 %
Associated Materials LLC / A 9.125% 01-11-2017	905,0	82,5125	USD	1,12	666,6	0,11 %
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	974,0	98,3540	EUR	1,00	958,0	0,15 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	295,0	85,9630	EUR	1,00	253,6	0,04 %
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	425,0	103,7840	EUR	1,00	441,1	0,07 %
Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	2 422,0	98,6778	USD	1,12	2 133,6	0,34 %
Axalta Coating Systems US Ho 7.375% 01-05-2021	985,0	107,2362	USD	1,12	943,0	0,15 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	1 481,0	92,9199	USD	1,12	1 228,5	0,19 %
Ball Corp 5% 15-03-2022	1 090,0	99,8099	USD	1,12	971,2	0,15 %
Bank of America Corp 2.375% 19-06-2024	733,0	101,9560	EUR	1,00	747,3	0,12 %
Bank of America Corp 5.5% 22-11-2021	230,0	111,1500	GBP	0,71	359,6	0,06 %
Basic Energy Services Inc 7.75% 15-02-2019	548,0	81,9944	USD	1,12	401,1	0,06 %
Basic Energy Services Inc 7.75% 15-10-2022	1 295,0	78,4588	USD	1,12	907,1	0,14 %
Beazer Homes USA Inc 5.75% 15-06-2019	148,0	98,5975	USD	1,12	130,3	0,02 %
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	521,0	96,9364	USD	1,12	450,9	0,07 %
Beazer Homes USA Inc 7.5% 15-09-2021	322,0	100,6955	USD	1,12	289,5	0,05 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	357,0	88,7080	EUR	1,00	316,7	0,05 %
Berry Petroleum Co LLC 6.375% 15-09-2022	772,0	77,4577	USD	1,12	533,8	0,08 %
Berry Petroleum Co LLC 6.75% 01-11-2020	477,0	79,4683	USD	1,12	338,4	0,05 %
Bristow Group Inc 6.25% 15-10-2022	1 140,0	98,6850	USD	1,12	1 004,3	0,16 %
Caesars Entertainment Resort 8% 01-10-2020	440,0	94,4563	USD	1,12	371,0	0,06 %
California Resources Corp 6% 15-11-2024	1 440,0	85,9262	USD	1,12	1 104,6	0,18 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	3 782,0	96,7859	USD	1,12	3 267,8	0,52 %
Case New Holland Industrial 7.875% 01-12-2017	2 050,0	109,4929	USD	1,12	2 003,8	0,32 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 15-03-2021	772,0	99,3814	USD	1,12	684,9	0,11 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 30-09-2022	460,0	98,1930	USD	1,12	403,2	0,06 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	2 185,0	100,2959	USD	1,12	1 956,4	0,31 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	1 685,0	98,6729	USD	1,12	1 484,3	0,24 %
Chesapeake Energy Corp 4.875% 15-04-2022	1 719,0	86,3863	USD	1,12	1 325,7	0,21 %
Chesapeake Energy Corp 5.375% 15-06-2021	1 036,0	89,7013	USD	1,12	829,6	0,13 %
Chesapeake Energy Corp 6.25% 15-01-2017	184,0	104,6130	EUR	1,00	192,5	0,03 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	2 401,0	105,4424	USD	1,12	2 260,1	0,36 %
CHS/Community Health Systems 7.125% 15-07-2020	576,0	105,2831	USD	1,12	541,4	0,09 %
CIT Group Inc 4.25% 15-08-2017	805,0	101,4947	USD	1,12	729,4	0,12 %
CITGO Petroleum Corp 6.25% 15-08-2022	1 728,0	98,1875	USD	1,12	1 514,7	0,24 %
Citigroup Inc 2.125% 10-09-2026	931,0	97,5080	EUR	1,00	907,8	0,14 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	1 800,0	103,9341	USD	1,12	1 670,1	0,26 %
Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	62,0	102,7164	USD	1,12	928,8	0,15 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	1 889,0	91,1430	EUR	1,00	1 721,7	0,27 %
Coca-Cola Enterprises Inc 2.375% 07-05-2025	100,0	101,7600	EUR	1,00	101,8	0,02 %
CommScope Technologies Finan 6% 15-06-2025	1 950,0	99,4065	USD	1,12	1 730,5	0,27 %
Concho Resources Inc 5.5% 01-04-2023	1 492,0	99,1787	USD	1,12	1 321,0	0,21 %
Continental Airlines 2003-ER 7.875% 02-07-2018	573,0	105,0000	USD	1,12	160,6	0,03 %
Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	247,0	111,5000	USD	1,12	100,5	0,02 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	1 606,0	112,0000	USD	1,12	821,7	0,13 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	161,0	107,0000	USD	1,12	122,6	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Crestwood Midstream Partners 6.25% 01-04-2023	793,0	103,9286	USD	1,12	735,8	0,12 %
Dana Holding Corp 5.375% 15-09-2021	2 150,0	101,9411	USD	1,12	1 956,6	0,31 %
DaVita HealthCare Partners I 5.125% 15-07-2024	610,0	97,9127	USD	1,12	533,2	0,08 %
Denbury Resources Inc 4.625% 15-07-2023	230,0	84,1875	USD	1,12	172,9	0,03 %
Denbury Resources Inc 5.5% 01-05-2022	1 789,0	90,1340	USD	1,12	1 439,5	0,23 %
Deutsche Postbank Funding Tr MULTI Perpetual	1 350,0	103,7620	EUR	1,00	1 400,8	0,22 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	729,0	97,2373	USD	1,12	632,8	0,10 %
DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	645,0	103,5646	USD	1,12	596,3	0,09 %
DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	242,0	110,8339	USD	1,12	239,4	0,04 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	887,0	123,8417	USD	1,12	980,7	0,16 %
Ducommun Inc 9.75% 15-07-2018	94,0	105,3504	USD	1,12	88,4	0,01 %
Endo Finance LLC / Endo Ltd 6% 01-02-2025	2 770,0	101,5344	USD	1,12	2 510,8	0,40 %
Energy Transfer Equity LP 5.5% 01-06-2027	1 865,0	99,6262	USD	1,12	1 658,7	0,26 %
Energy Transfer Equity LP 7.5% 15-10-2020	327,0	112,4356	USD	1,12	328,2	0,05 %
EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2020	885,0	107,2394	USD	1,12	847,3	0,13 %
Family Tree Escrow LLC 5.75% 01-03-2023	1 942,0	104,4279	USD	1,12	1 810,5	0,29 %
FCA US LLC / CG Co-Issuer In 8.25% 15-06-2021	457,0	108,9852	USD	1,12	444,6	0,07 %
First Data Corp 10.625% 15-06-2021	1 608,0	110,9876	USD	1,12	1 593,3	0,25 %
First Tennessee Capital II 6.3% 15-04-2034	138,0	94,6315	USD	1,12	116,6	0,02 %
Ford Holdings LLC 9.375% 01-03-2020		125,8949	USD	1,12		0,00 %
Ford Motor Co 7.125% 15-11-2025	15,0	122,1525	USD	1,12	16,4	0,00 %
Ford Motor Co 7.5% 01-08-2026	200,0	124,5951	USD	1,12	222,5	0,04 %
Ford Motor Co 8.9% 15-01-2032	573,0	137,6872	USD	1,12	704,3	0,11 %
Ford Motor Co 9.215% 15-09-2021	670,0	131,9695	USD	1,12	789,4	0,13 %
Ford Motor Co 9.98% 15-02-2047	465,0	153,1754	USD	1,12	635,9	0,10 %
Frontier Communications Corp 6.875% 15-01-2025	560,0	84,1814	USD	1,12	420,9	0,07 %
Frontier Communications Corp 7% 01-11-2025	53,0	88,0438	USD	1,12	41,7	0,01 %
Frontier Communications Corp 7.125% 15-01-2023	92,0	87,6962	USD	1,12	72,0	0,01 %
Frontier Communications Corp 8.5% 15-04-2020	343,0	104,7033	USD	1,12	320,6	0,05 %
Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	196,0	98,9445	USD	1,12	173,1	0,03 %
Gates Global LLC / Gates Glo 5.75% 15-07-2022	826,0	90,5030	EUR	1,00	747,6	0,12 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	818,0	90,1954	USD	1,12	658,7	0,10 %
GE Capital Trust II MULTI 15-09-2067	276,0	105,9336	EUR	1,00	292,4	0,05 %
General Electric Capital Cor MULTI 15-09-2067	1 540,0	105,8310	EUR	1,00	1 629,8	0,26 %
General Electric Co 1.875% 28-05-2027	200,0	98,2720	EUR	1,00	196,5	0,03 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	1 593,0	104,7050	EUR	1,00	1 668,0	0,26 %
Genworth Holdings Inc MULTI 15-11-2066	1 003,0	61,0000	USD	1,12	546,2	0,09 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	431,0	100,4260	USD	1,12	386,4	0,06 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	903,0	103,6603	USD	1,12	835,6	0,13 %
Glen Meadow Pass-Through Tru MULTI 12-02-2067	1 833,0	93,0000	USD	1,12	1 521,8	0,24 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	790,0	104,6430	EUR	1,00	826,7	0,13 %
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 6.5% 01-03-2021	455,0	105,8426	USD	1,12	429,9	0,07 %
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 7% 15-05-2022		108,7195	USD	1,12		0,00 %
HCA Inc 5% 15-03-2024	3 354,0	101,4088	USD	1,12	3 036,4	0,48 %
HCA Inc 5.875% 01-05-2023	975,0	105,6678	USD	1,12	919,8	0,15 %
HCA Inc 7.5% 15-02-2022	887,0	114,4257	USD	1,12	906,1	0,14 %
Hertz Corp/The 5.875% 15-10-2020	104,0	101,1996	USD	1,12	94,0	0,01 %
Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	65,0	101,9344	USD	1,12	59,2	0,01 %
Hertz Corp/The 7.375% 15-01-2021	1 150,0	103,9635	USD	1,12	1 067,3	0,17 %
Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	115,0	91,7137	USD	1,12	94,2	0,01 %
Hexion Inc 8.875% 01-02-2018	704,0	90,8772	USD	1,12	571,2	0,09 %
Hexion Inc 9% 15-11-2020	59,0	72,4768	USD	1,12	38,2	0,01 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	1 037,0	93,4113	USD	1,12	864,8	0,14 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.625% 15-04-2021	288,0	103,9703	USD	1,12	267,3	0,04 %
HJ Heinz Co 4.875% 15-02-2025	1 171,0	108,6583	USD	1,12	1 135,9	0,18 %
Holly Energy Partners LP / H 6.5% 01-03-2020	334,0	99,9615	USD	1,12	298,1	0,05 %
Hologic Inc 6.25% 01-08-2020	455,0	103,3599	USD	1,12	419,8	0,07 %
Hornbeck Offshore Services I 5% 01-03-2021	1 466,0	84,9580	USD	1,12	1 111,9	0,18 %
HSBC Finance Capital Trust I MULTI 30-11-2035	600,0	100,5468	USD	1,12	538,6	0,09 %
Hughes Satellite Systems Cor 6.5% 15-06-2019	361,0	109,1260	USD	1,12	351,7	0,06 %
Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	1 315,0	110,0591	USD	1,12	1 292,0	0,20 %
Huntsman International LLC 4.875% 15-11-2020	1 105,0	99,6939	USD	1,12	983,5	0,16 %
Huntsman International LLC 5.125% 15-04-2021	812,0	102,8310	EUR	1,00	835,0	0,13 %
Huntsman International LLC 8.625% 15-03-2021	57,0	105,2376	USD	1,12	53,6	0,01 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	3 174,0	101,5597	USD	1,12	2 877,7	0,46 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 6% 01-08-2020	1 893,0	103,4499	USD	1,12	1 748,3	0,28 %
iHeartCommunications Inc 10.625% 15-03-2023	80,0	94,1966	USD	1,12	67,3	0,01 %
iHeartCommunications Inc 9% 01-03-2021	2 444,0	89,9601	USD	1,12	1 962,8	0,31 %
iHeartCommunications Inc 9% 15-09-2022	1 613,0	89,9509	USD	1,12	1 295,3	0,21 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	102,3490	EUR	1,00	102,3	0,02 %
International Business Machi 1.25% 26-05-2023	402,0	97,8590	EUR	1,00	393,4	0,06 %
Iron Mountain Inc 5.75% 15-08-2024	3 520,0	99,2926	USD	1,12	3 120,2	0,49 %
Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	42,0	104,5543	USD	1,12	39,2	0,01 %
Isle of Capri Casinos Inc 5.875% 15-03-2021	1 140,0	102,4299	USD	1,12	1 042,5	0,17 %
Isle of Capri Casinos Inc 8.875% 15-06-2020	1 542,0	108,4875	USD	1,12	1 493,4	0,24 %
JBS USA LLC / JBS USA Financ 5.875% 15-07-2024	477,0	100,4161	USD	1,12	427,6	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
JBS USA LLC / JBS USA Financ 8.25% 01-02-2020	173,0	106,4889	USD	1,12	164,5	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	3 382,0	107,2950	EUR	1,00	3 628,7	0,58 %
K Hovnanian Enterprises Inc 7.25% 15-10-2020	1 800,0	102,0807	USD	1,12	1 640,4	0,26 %
KB Home 7.5% 15-09-2022	1 484,0	104,4316	USD	1,12	1 383,5	0,22 %
KB Home 8% 15-03-2020	668,0	110,6981	USD	1,12	660,1	0,10 %
Kellogg Co 1.75% 24-05-2021	1 051,0	101,7990	EUR	1,00	1 069,9	0,17 %
Kinder Morgan Inc/DE 6.5% 15-09-2020	784,0	114,3271	USD	1,12	800,2	0,13 %
Kinetic Concepts Inc / KCI U 10.5% 01-11-2018	688,0	106,3668	USD	1,12	653,3	0,10 %
Kloekner Pentaplast of Amer 7.125% 01-11-2020	902,0	99,8250	EUR	1,00	900,4	0,14 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	1 468,0	100,1813	USD	1,12	1 312,9	0,21 %
L Brands Inc 5.625% 15-02-2022	1 700,0	105,2441	USD	1,12	1 597,2	0,25 %
Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	230,0	118,3233	USD	1,12	243,0	0,04 %
Liberty Mutual Group Inc MULTI 15-03-2037	175,0	102,1250	USD	1,12	159,5	0,03 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	4 265,0	90,7500	USD	1,12	3 455,3	0,55 %
Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	265,0	90,0000	USD	1,12	212,9	0,03 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 6.25% 01-11-2019	768,0	79,4831	USD	1,12	545,0	0,09 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 6.5% 15-05-2019	322,0	80,7401	USD	1,12	232,1	0,04 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 6.5% 15-09-2021	733,0	75,4665	USD	1,12	493,8	0,08 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 7.75% 01-02-2021	636,0	78,4695	USD	1,12	445,5	0,07 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 8.625% 15-04-2020	268,0	83,4738	USD	1,12	199,7	0,03 %
MarkWest Energy Partners LP 5.5% 15-02-2023	970,0	102,4310	USD	1,12	887,0	0,14 %
MasTec Inc 4.875% 15-03-2023	873,0	91,6829	USD	1,12	714,5	0,11 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	102,6320	EUR	1,00	205,3	0,03 %
Mellon Capital III MULTI 05-09-2066	1 200,0	102,2509	GBP	0,71	1 726,0	0,27 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	244,0	100,2360	EUR	1,00	244,6	0,04 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	865,0	100,4005	USD	1,12	775,3	0,12 %
Metropolitan Life Global Fun 2.375% 30-09-2019	293,0	105,8780	EUR	1,00	310,2	0,05 %
MGM Resorts International 6% 15-03-2023	3 331,0	100,9256	USD	1,12	3 001,2	0,48 %
MGM Resorts International 6.75% 01-10-2020	1 028,0	105,1925	USD	1,12	965,4	0,15 %
MGM Resorts International 7.75% 15-03-2022	737,0	108,8071	USD	1,12	715,9	0,11 %
MGM Resorts International 8.625% 01-02-2019		112,9675	USD	1,12		0,00 %
Microsoft Corp 2.625% 02-05-2033	305,0	103,8760	EUR	1,00	316,8	0,05 %
Milacron LLC / Mcron Finance 7.75% 15-02-2021	1 142,0	102,9534	USD	1,12	1 049,6	0,17 %
Mohegan Tribal Gaming Author 9.75% 01-09-2021	778,0	104,7012	USD	1,12	727,2	0,12 %
Momentive Performance Materi 4.69% 24-04-2022	325,0	82,2025	USD	1,12	238,5	0,04 %
Mondelez International Inc 1.625% 08-03-2027	300,0	89,8730	EUR	1,00	269,6	0,04 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	938,0	99,7940	EUR	1,00	936,1	0,15 %
MPG Holdco I Inc 7.375% 15-10-2022	1 614,0	106,1859	USD	1,12	1 530,0	0,24 %
MPH Acquisition Holdings LLC 6.625% 01-04-2022	1 750,0	102,1897	USD	1,12	1 596,5	0,25 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	1 054,0	103,6765	USD	1,12	975,5	0,15 %
NASDAQ OMX Group Inc/The 3.875% 07-06-2021	1 410,0	111,3550	EUR	1,00	1 570,1	0,25 %
Navient Corp 7.25% 25-01-2022	69,0	105,8726	USD	1,12	65,2	0,01 %
Navient Corp 8% 25-03-2020	1 352,0	111,6964	USD	1,12	1 348,2	0,21 %
Navistar International Corp 8.25% 01-11-2021	2 594,0	95,1995	USD	1,12	2 204,6	0,35 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	1 985,0	105,4265	USD	1,12	1 868,2	0,30 %
NRG Energy Inc 8.25% 01-09-2020	230,0	104,4883	USD	1,12	214,5	0,03 %
OneMain Financial Holdings I 6.75% 15-12-2019	1 300,0	103,9583	USD	1,12	1 206,5	0,19 %
OneMain Financial Holdings I 7.25% 15-12-2021	899,0	103,3133	USD	1,12	829,2	0,13 %
Oracle Corp 3.125% 10-07-2025	100,0	111,9990	EUR	1,00	112,0	0,02 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	968,0	98,4376	USD	1,12	850,7	0,13 %
Parker Drilling Co 6.75% 15-07-2022	433,0	84,9528	USD	1,12	328,4	0,05 %
Parker Drilling Co 7.5% 01-08-2020	921,0	90,9606	USD	1,12	747,9	0,12 %
Pfizer Inc 4.75% 03-06-2016	450,0	104,1970	EUR	1,00	468,9	0,07 %
PHI Inc 5.25% 15-03-2019	763,0	92,9823	USD	1,12	633,4	0,10 %
Philip Morris International 3.125% 03-06-2033	382,0	106,0510	EUR	1,00	405,1	0,06 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	725,0	100,9073	USD	1,12	653,1	0,10 %
Pinnacle Entertainment Inc 7.75% 01-04-2022	1 174,0	110,1078	USD	1,12	1 154,0	0,18 %
Pinnacle Entertainment Inc 8.75% 15-05-2020	55,0	104,4999	USD	1,12	51,3	0,01 %
Priceline Group Inc/The 1.8% 03-03-2027	111,0	87,8130	EUR	1,00	97,5	0,02 %
Procter & Gamble Co/The 2% 16-08-2022	446,0	104,9050	EUR	1,00	467,9	0,07 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	214,0	107,4930	EUR	1,00	230,0	0,04 %
PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	88,0	101,0975	USD	1,12	79,4	0,01 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	1 682,0	114,8355	USD	1,12	1 724,4	0,27 %
Regency Energy Partners LP / 5% 01-10-2022	253,0	103,1252	USD	1,12	232,9	0,04 %
Regency Energy Partners LP / 5.5% 15-04-2023	587,0	101,7123	USD	1,12	533,0	0,08 %
Regency Energy Partners LP / 5.875% 01-03-2022	674,0	107,0186	USD	1,12	643,9	0,10 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.25% 15-02-2021	1 079,0	103,9564	USD	1,12	1 001,4	0,16 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.5% 15-05-2018	956,0	101,8684	USD	1,12	869,4	0,14 %
Reynolds Group Issuer Inc / 9.875% 15-08-2019	1 370,0	105,3041	USD	1,12	1 287,9	0,20 %
Roche Holdings Inc 6.5% 04-03-2021	340,0	130,9500	EUR	1,00	445,2	0,07 %
Samson Investment Co 9.75% 15-02-2020	1 055,0	5,7500	USD	1,12	54,2	0,01 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	1 148,0	97,1539	USD	1,12	995,7	0,16 %
SBA Communications Corp 5.625% 01-10-2019	921,0	103,7216	USD	1,12	852,8	0,14 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	767,0	95,0758	USD	1,12	651,0	0,10 %
Scientific Games Internation 7% 01-01-2022	941,0	102,9396	USD	1,12	864,8	0,14 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	175,0	101,4131	EUR	1,00	177,5	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	760,0	98,1786	USD	1,12	666,1	0,11 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	742,0	97,9051	USD	1,12	648,5	0,10 %
Service Corp International/U 5.375% 15-01-2022	944,0	105,5766	USD	1,12	889,7	0,14 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	868,0	104,8879	USD	1,12	812,8	0,13 %
Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	1 800,0	100,6583	USD	1,12	1 617,5	0,26 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	805,0	102,7016	USD	1,12	738,1	0,12 %
Smithfield Foods Inc 6.625% 15-08-2022	1 052,0	106,1992	USD	1,12	997,4	0,16 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	595,0	101,1606	USD	1,12	537,3	0,09 %
Spirit AeroSystems Inc 5.25% 15-03-2022	2 273,0	103,1876	USD	1,12	2 093,9	0,33 %
Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	966,0	100,8204	USD	1,12	869,5	0,14 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	1 740,0	108,4349	USD	1,12	1 684,4	0,27 %
Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	1 889,0	101,7227	USD	1,12	1 715,4	0,27 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1 572,0	96,6331	USD	1,12	1 356,1	0,21 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	1 912,0	90,9916	USD	1,12	1 553,1	0,25 %
Sprint Corp 7.25% 15-09-2021	230,0	97,6957	USD	1,12	200,6	0,03 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	2 773,0	96,3581	USD	1,12	2 385,4	0,38 %
Standard Pacific Corp 5.875% 15-11-2024	800,0	102,6540	USD	1,12	733,1	0,12 %
Standard Pacific Corp 6.25% 15-12-2021	552,0	106,4334	USD	1,12	524,5	0,08 %
Standard Pacific Corp 8.375% 15-05-2018	852,0	113,9844	USD	1,12	867,0	0,14 %
Suburban Propane Partners LP 5.5% 01-06-2024	1 182,0	99,6665	USD	1,12	1 051,7	0,17 %
Suburban Propane Partners LP 7.375% 01-08-2021	218,0	107,9874	USD	1,12	210,2	0,03 %
SunGard Data Systems Inc 6.625% 01-11-2019	1 351,0	102,5520	USD	1,12	1 236,9	0,20 %
SunGard Data Systems Inc 7.625% 15-11-2020	737,0	104,4832	USD	1,12	687,4	0,11 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6.375% 01-04-2023	1 965,0	103,6789	USD	1,12	1 818,8	0,29 %
Swift Energy Co 7.125% 01-06-2017	477,0	56,5397	USD	1,12	240,8	0,04 %
Swift Energy Co 7.875% 01-03-2022	684,0	38,9938	USD	1,12	238,1	0,04 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1 521,0	98,4265	USD	1,12	1 336,5	0,21 %
Targa Resources Partners LP 6.375% 01-08-2022	73,0	104,4272	USD	1,12	68,1	0,01 %
Targa Resources Partners LP 6.625% 01-10-2020	749,0	104,2131	USD	1,12	696,8	0,11 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 01-02-2021	498,0	103,9698	USD	1,12	462,2	0,07 %
Tenet Healthcare Corp 5.5% 01-03-2019	691,0	99,9766	USD	1,12	616,7	0,10 %
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	1 825,0	101,4245	USD	1,12	1 652,5	0,26 %
Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	813,0	109,1824	USD	1,12	792,4	0,13 %
Terex Corp 6% 15-05-2021	950,0	100,4660	USD	1,12	852,1	0,14 %
Terex Corp 6.5% 01-04-2020	1 174,0	104,2248	USD	1,12	1 092,4	0,17 %
Tesoro Corp 5.375% 01-10-2022	864,0	100,9332	USD	1,12	778,5	0,12 %
Tesoro Logistics LP / Tesoro 5.875% 01-10-2020	640,0	103,4551	USD	1,12	591,1	0,09 %
Tesoro Logistics LP / Tesoro 6.25% 15-10-2022	772,0	104,9337	USD	1,12	723,2	0,11 %
T-Mobile USA Inc 6.125% 15-01-2022	1 068,0	103,4406	USD	1,12	986,2	0,16 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	2 188,0	101,9482	USD	1,12	1 991,4	0,32 %
T-Mobile USA Inc 6.542% 28-04-2020	806,0	104,8567	USD	1,12	754,5	0,12 %
T-Mobile USA Inc 6.625% 15-11-2020	381,0	103,7256	USD	1,12	352,8	0,06 %
Toyota Motor Credit Corp 1% 10-09-2021	382,0	99,5070	EUR	1,00	380,1	0,06 %
TransDigm Inc 6% 15-07-2022	1 066,0	98,4376	USD	1,12	936,8	0,15 %
TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	1 385,0	98,5684	USD	1,12	1 218,7	0,19 %
TRI Pointe Holdings Inc 4.375% 15-06-2019	532,0	98,2500	USD	1,12	466,6	0,07 %
TRI Pointe Holdings Inc 5.875% 15-06-2024	551,0	97,6645	USD	1,12	480,4	0,08 %
Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	1 950,0	97,6940	USD	1,12	1 700,7	0,27 %
United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	345,0	98,1612	USD	1,12	302,3	0,05 %
United Rentals North America 6.125% 15-06-2023	739,0	101,6785	USD	1,12	670,8	0,11 %
United Rentals North America 7.375% 15-05-2020	63,0	106,7396	USD	1,12	60,0	0,01 %
United Rentals North America 7.625% 15-04-2022	879,0	107,7155	USD	1,12	845,3	0,13 %
United States Steel Corp 7% 01-02-2018	173,0	106,7350	USD	1,12	164,8	0,03 %
United States Steel Corp 7.375% 01-04-2020	550,0	104,3279	USD	1,12	512,3	0,08 %
United States Steel Corp 7.5% 15-03-2022	253,0	102,6930	USD	1,12	231,9	0,04 %
US Airways 2012-1 Class A Pa 5.9% 01-10-2024	660,0	113,0000	USD	1,12	574,0	0,09 %
US Airways Group Inc 6.125% 01-06-2018	667,0	103,7841	USD	1,12	618,0	0,10 %
USG Corp 5.5% 01-03-2025	964,0	99,5328	USD	1,12	856,6	0,14 %
USG Corp 5.875% 01-11-2021	518,0	103,9434	USD	1,12	480,7	0,08 %
USG Corp 9.75% 15-01-2018	31,0	113,7273	USD	1,12	31,5	0,00 %
Wachovia Capital Trust III MULTI Perpetual	201,0	98,7700	USD	1,12	177,2	0,03 %
Wal-Mart Stores Inc 1.9% 08-04-2022	395,0	104,1660	EUR	1,00	411,5	0,07 %
Wells Fargo & Co 2.25% 02-05-2023	726,0	104,4720	EUR	1,00	758,5	0,12 %
Verizon Communications Inc 1.625% 01-03-2024	1 878,0	97,2670	EUR	1,00	1 826,7	0,29 %
Verizon Communications Inc 2.375% 17-02-2022	100,0	105,2430	EUR	1,00	105,2	0,02 %
ViaSat Inc 6.875% 15-06-2020	622,0	105,4816	USD	1,12	585,7	0,09 %
Windstream Services LLC 6.375% 01-08-2023	560,0	80,9464	USD	1,12	404,7	0,06 %
Wynn Las Vegas LLC / Wynn La 5.5% 01-03-2025	1 675,0	94,6590	USD	1,12	1 415,5	0,22 %
XPO Logistics Inc 5.75% 15-06-2021	2 475,0	98,3750	EUR	1,00	2 434,8	0,39 %
Zebra Technologies Corp 7.25% 15-10-2022	1 875,0	107,6861	USD	1,12	1 802,5	0,29 %
ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	925,0	96,3999	USD	1,12	796,1	0,13 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>245 472,4</b>	<b>38,91%</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>583 291,7</b>	<b>92,47%</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>583 763,3</b>	<b>92,54%</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>583 763,3</b>	<b>92,54%</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>583 763,3</b>	<b>92,54%</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	62,2	76,020	EUR	1,00	4 726,7	0,75%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 083,7	9,890	EUR	1,00	10 717,8	1,70%
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>15 444,6</b>	<b>2,45%</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Bond Growth	267,9	19,239	EUR	1,00	5 153,5	0,82%
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>5 153,5</b>	<b>0,82%</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>20 598,1</b>	<b>3,27%</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>20 598,1</b>	<b>3,27%</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI	44,0	60,2700	EUR	1,00	2 651,9	0,42 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>26 519,0</b>	<b>0,42%</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>26 519,0</b>	<b>0,42%</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>23 250,0</b>	<b>3,69%</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 16-09-2015					- 3 239,0	-0,05%
FX FWD EUR/USD 16-09-2015					- 924,9	-0,15%
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>- 1 248,8</b>	<b>-0,20%</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>- 1 248,8</b>	<b>-0,20%</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>- 1 248,8</b>	<b>-0,20%</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>- 1 248,8</b>	<b>-0,20%</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>608 094,2</b>	<b>96,40%</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>22 700,7</b>	<b>3,60%</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>630 794,8</b>	

# Nordea Private Banking Focus Korko

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,65 % tammi–kesäkuussa 2015, ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) laski 1,09 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,55 % katsauskauden aikana.

Markkinat valmistautuivat jo viime vuoden puolella EKP:n valtionlainojen osto-ohjelman alkamiseen. Korot laskivat, ja etenkin Espanjan ja Italian lainojen kysyntä oli hyvää vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Huhtikuusta alkaen valtionlainamarkkinoiden tunnelmaa on kuitenkin heikentänyt Kreikan hallituksen haluttomuus noudattaa lainantajien ohjeita valtiontalouden tasapainottamiseksi ja talouskasvun parantamiseksi. Kesäkuun puolivälissä Kreikka jätti IMF:lle erääntyvän lainaerän maksamatta, koska voimassa olevan rahoitusohjelman mukaisia maksatuksia ei voitu Kreikalle tehdä. Rahoitusohjelma päättyi kesäkuun lopussa, ja samalla EKP joutui asettamaan katon Kreikan pankkien erityisrahoitukselle. Kreikkalaiset pankit ja myöhemmin myös Ateenan pörssi jouduttiin sulkemaan. Jos Kreikan hallitus ei kykene esittelemään käypää toimintaohjelmaa ennen heinäkuun loppua, ovat kreikkalaisten pankkien konkurssit todennäköisiä.

Kreikan kriisin välittömät vaikutukset ovat pieniä, sillä valtaosa lainoista on julkisten rahoittajien omistuksessa (EFSF noin 200mrd, EKP 20mrd ja IMF 32mrd). Kreikan talouden romahtaminen pankkijärjestelmän kaatumisen myötä on kuitenkin iso poliittinen takaisku Euroopan unionille, jonka tavoitteena on edistää jäsenmaiden taloudellista kasvua ja hyvinvointia sekä tärkeinä pidettyjä eurooppalaisia arvoja.

Euroopan keskipitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat lähestyneet kevään aikana EKP:n tavoitetta, joka on kahdessa prosentissa. Tavoitteen saavuttaminen edellyttää kuitenkin valtionlainojen osto-ohjelman loppuun viemistä (syksyllä 2016), joten uskomme, että valtionlainojen korkojen nousu on hyvin maltillista loppuvuonna, vaikka FED nostaisikin korkoja. Yhdysvaltojen matala työttömyys ja kohtuullisen hyvä talouskasvu mahdollistaisivat maltillisen rahapolitiikan kiristämisen.

Rahaston tuotto kärsi hieman kesäkuussa Espanjan ja

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Italian valtionlainojen suuremmasta painosta suhteessa vertailuindeksiin. Alkuvuodesta rahasto kärsi myös pitkien, yli 15 vuoden mittaisten lainojen hyvästä kysynnästä. Meno pidemmissä joukkolainoissa on kuitenkin ollut hyvin aaltoilevaa. Toisaalta heikoimpien euroalueen maiden lainojen juokseva tuotto hyödytti rahastoa. Vahva paino kotimaisissa yritysten liikkeeseen laskemissa joukkolainoissa on hyödyttänyt rahastoa vuoden alkupuoliskon aikana.

Kevensimme korkeimman luottoluokituksen vakuumellisten pankkilainojen osuutta toukokuussa, kun korkoero valtionlainoihin kapeni. Rahaston duraatio oli kesä–heinäkuun taitteessa lähellä vertailuindeksiään eli noin 5 vuotta.

Tällä hetkellä globaalin talouden näkymät ovat kaksijakoiset: toisaalta Yhdysvaltojen talouden kehitys näyttää suotuisalta, mutta Kiinan rakenteelliset muutokset heikentävät kasvua ja vaikuttavat esimerkiksi raaka-ainemarkkinoihin ja vaimentavat inflaationäkymiä.

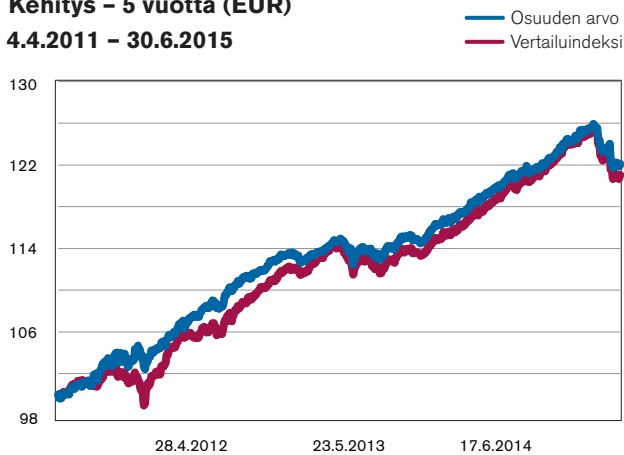
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg toiminnan alusta eli 4.4.2011 alkaen.

*Martti Forsberg*

## Kasvuosuuden arvo A

### Kehitys - 5 vuotta (EUR)

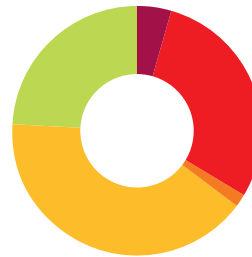
4.4.2011 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi, joka toiminnan alusta eli 4.4.2011 alkaen oli Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), JP Morgan EMU Government Bond (40 %) ja 3 kk:n euribor (20 %).

Vertailuindeksi on vaihtunut, ja 1.2.2013 alkaen indeksi on Merrill Lynch EMU Corporate (40 %), Merrill Lynch EMU Direct Government AAA-AA Rated (40 %) ja 3 kk:n euribor (20 %).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,68 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 28,96 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 1,72 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 40,74 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 23,9 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	12,21	12,29
Kasvuosuus C*, EUR	12,31	12,38
Kasvuosuus I*, EUR	12,31	12,38
Tuotto-osuus I*, EUR	11,71	12,01
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	3 484,1	3 974,8
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	2 475,6	3 043,1
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	7 852,2	13 271,0
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	960,7	790,0
Omistajien lukumäärä	1 017	1 371
Rahaston arvo, milj. EUR	180,9	260,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 031,2	1 129,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,98
Indeksin volatiliiteetti, %	2,70
Tracking Error, %	1,03
Sharpen luku	1,14
Salkun kierto nopeus, %	48,69
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden aronvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukeräykset olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.2014-30.6.2015 merkinnät 0,10 %



## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 1.875% 15-04-2017	3 000,0	103,7260	EUR	1,00	3 111,8	1,72 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>3 111,8</b>	<b>1,72 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank PLC FRN 30-11-2015	2 200,0	100,3744	EUR	1,00	2 208,2	1,22 %
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	3 900,0	102,3750	EUR	1,00	3 992,6	2,21 %
Elisa OYJ 2.25% 04-10-2019	4 000,0	105,4110	EUR	1,00	4 216,4	2,33 %
Huhtamäki OYJ 3.375% 14-05-2020	4 000,0	106,1260	EUR	1,00	4 245,0	2,35 %
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	4 500,0	104,2490	EUR	1,00	4 691,2	2,59 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 000,0	98,1490	EUR	1,00	981,5	0,54 %
Neste Oyj 4% 18-09-2019	2 000,0	108,7900	EUR	1,00	2 175,8	1,20 %
Neste Oyj 6% 14-09-2016	1 162,0	106,0920	EUR	1,00	1 232,8	0,68 %
Nokian Renkaat OYJ 3,25% 19-06-2017	3 900,0	103,4550	EUR	1,00	4 034,7	2,23 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	4 500,0	100,9910	EUR	1,00	4 544,6	2,51 %
PKC Group OYJ 4.25% 20-09-2018	1 500,0	104,1940	EUR	1,00	1 562,9	0,86 %
Pohjola Bank Oyj 1.125% 17-06-2019	2 500,0	101,6690	EUR	1,00	2 541,7	1,40 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 400,0	100,8850	EUR	1,00	1 412,4	0,78 %
Sampo Oyj 4.25% 22-02-2016	1 650,0	102,5530	EUR	1,00	1 692,1	0,94 %
Sampo Oyj 4.25% 27-02-2017	5 000,0	106,2940	EUR	1,00	5 314,7	2,94 %
Stockmann OYJ Abp 3.375% 19-03-2018	3 500,0	99,8990	EUR	1,00	3 496,5	1,93 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	3 900,0	103,9380	EUR	1,00	4 053,6	2,24 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>52 396,9</b>	<b>28,96 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>55 508,6</b>	<b>30,68 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>55 508,6</b>	<b>30,68 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>55 508,6</b>	<b>30,68 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	3 500,0	109,4820	EUR	1,00	3 831,9	2,12 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 500,0	124,5200	EUR	1,00	1 867,8	1,03 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	1 400,0	144,5740	EUR	1,00	2 024,0	1,12 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>7 723,7</b>	<b>4,27 %</b>
Belgia						
Belgium Government Bond 2.25% 22-06-2023	3 500,0	110,2230	EUR	1,00	3 857,8	2,13 %
Belgium Government Bond 5% 28-03-2035	700,0	151,0000	EUR	1,00	1 057,0	0,58 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>4 914,8</b>	<b>2,72 %</b>
Espanja						
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2017	2 000,0	99,9300	EUR	1,00	1 998,6	1,10 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	1 000,0	93,9740	EUR	1,00	939,7	0,52 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	700,0	89,3400	EUR	1,00	625,4	0,35 %
Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	4 000,0	124,1310	EUR	1,00	4 965,2	2,74 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>8 529,0</b>	<b>4,71 %</b>
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 2.5% 01-12-2024	2 000,0	101,7520	EUR	1,00	2 035,0	1,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	1 500,0	121,9110	EUR	1,00	1 828,7	1,01 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>3 863,7</b>	<b>2,14 %</b>
Ranska						
France Government Bond OAT 2.25% 25-10-2022	3 000,0	110,6430	EUR	1,00	3 319,3	1,83 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2023	3 000,0	126,6880	EUR	1,00	3 800,6	2,10 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>7 119,9</b>	<b>3,93 %</b>
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	5 000,0	109,3790	EUR	1,00	5 469,0	3,02 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	2 000,0	137,1500	EUR	1,00	2 743,0	1,52 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	2 000,0	144,3230	EUR	1,00	2 886,5	1,60 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>11 098,4</b>	<b>6,13 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>43 249,5</b>	<b>23,90 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 3.625% 22-06-2020	2 500,0	115,9140	EUR	1,00	2 897,9	1,60 %
Coöperatieve Centrale Raiffe 4.125% 14-01-2020	3 000,0	114,3250	EUR	1,00	3 429,8	1,90 %
ING Bank NV 0.7% 16-04-2020	2 000,0	98,3140	EUR	1,00	1 966,3	1,09 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>8 293,9</b>	<b>4,58 %</b>
Belgia						

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
KBC Bank NV 0.125% 28-04-2021	1 500,0	97,1330	EUR	1,00	1 457,0	0,81 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>1 457,0</b>	<b>0,81 %</b>
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 0.25% 21-04-2022	1 200,0	96,1820	EUR	1,00	1 154,2	0,64 %
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	3 500,0	107,8770	EUR	1,00	3 775,7	2,09 %
Bank of Scotland PLC 4.375% 13-07-2016	3 000,0	104,4450	EUR	1,00	3 133,4	1,73 %
Barclays Bank PLC 2.25% 22-02-2017	5 000,0	103,5750	EUR	1,00	5 178,8	2,86 %
G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	2 500,0	105,9930	EUR	1,00	2 649,8	1,46 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>15 891,8</b>	<b>8,78 %</b>
Luxemburg						
European Investment Bank 3% 14-10-2033	1 500,0	122,0260	EUR	1,00	1 830,4	1,01 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 830,4</b>	<b>1,01 %</b>
Norja						
Santander Consumer Bank AS 1% 10-06-2016	1 800,0	100,5240	EUR	1,00	1 809,4	1,00 %
Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	3 000,0	108,1020	EUR	1,00	3 243,1	1,79 %
Statkraft AS 4.625% 22-09-2017	2 000,0	109,5040	EUR	1,00	2 190,1	1,21 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>7 242,6</b>	<b>4,00 %</b>
Ranska						
BNP Paribas SA 2.25% 13-01-2021	4 000,0	105,0590	EUR	1,00	4 202,4	2,32 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>4 202,4</b>	<b>2,32 %</b>
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	3 000,0	99,5800	EUR	1,00	2 987,4	1,65 %
Skandinaviska Enskilda Banke 2% 19-02-2021	1 600,0	104,3040	EUR	1,00	1 668,9	0,92 %
Skandinaviska Enskilda Banke 4.25% 21-02-2018	1 700,0	109,8260	EUR	1,00	1 867,0	1,03 %
Swedbank AB 3.375% 09-02-2017	2 500,0	104,8830	EUR	1,00	2 622,1	1,45 %
Svenska Handelsbanken AB 2.25% 27-08-2020	4 000,0	106,4030	EUR	1,00	4 256,1	2,35 %
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 24-02-2017	3 000,0	105,7370	EUR	1,00	3 172,1	1,75 %
TeliaSonera AB 3% 07-09-2027	500,0	112,2290	EUR	1,00	561,1	0,31 %
TeliaSonera AB 4% 22-03-2022	4 000,0	117,9870	EUR	1,00	4 719,5	2,61 %
TeliaSonera AB 4.25% 18-02-2020	2 500,0	115,9290	EUR	1,00	2 898,2	1,60 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>24 752,5</b>	<b>13,68 %</b>
Tanska						
Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	3 500,0	104,0240	EUR	1,00	3 640,8	2,01 %
TDC A/S 5.875% 16-12-2015	4 000,0	102,5318	EUR	1,00	4 101,3	2,27 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>7 742,1</b>	<b>4,28 %</b>
Yhdysvallat						
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	2 500,0	92,1830	EUR	1,00	2 304,6	1,27 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>2 304,6</b>	<b>1,27 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>73 717,1</b>	<b>40,74 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>116 966,7</b>	<b>64,64 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>116 966,7</b>	<b>64,64 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>116 966,7</b>	<b>64,64 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>172 475,3</b>	<b>95,32 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>8 473,0</b>	<b>4,68 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>180 948,3</b>	

# Nordea Private Banking Obligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjonin kasvuosuuden arvo laski Norjan kruunuissa mitattuna 0,02 % tammi-kesäkuussa 2015, ja vertailuindeksi (Oslo pörssissä noteerattava 3 vuoden valtionlainaindeksi ST4X) nousi 0,40 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Nordea Private Banking Obligasjon on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Obligasjon III -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Obligasjon on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Obligasjon III puolestaan Norjaan. Syöttö- ja kohderahasto ovat pitkän koron rahastoja.

Kohderahaston säännöt, avaintieto-esitys (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa [www.nordea.no](http://www.nordea.no) (Sparing och investering/ Vårt fondstilbud).

## Kohderahaston kehitys

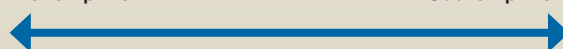
Vuoden 2015 alkupuoliskolla saatiin uutisia varsinkin Euroopasta: keskuspankkien miinusmerkkiset korot (EMU-alue, Sveitsi, Tanska ja Ruotsi) ja elvytyspaketit (eli setelirahoitus) EMU-alueella ja Ruotsissa. Viime kuukausina markkinoihin on vaikuttanut myös Kreikan tilanteeseen liittyvä epävarmuus. Tämä on lisännyt sijoittajien varovaisuutta ja joukkolainojen, myös vakuudellisten joukkolainojen, riskipremiot ovat nousseet. Riskipremioiden nousu kertoo myös siitä, että hallitukset ovat asettaneet aiempaa tiukempia pankkien sijoitussalkkujen koskevia rajoituksia, mikä on vähentänyt markkinoiden likviditeettiä. Yhdysvalloissa talous kehittyi odotetusti, ja ensimmäisen koronnoston (sitten vuoden 2006) odotetaan tapahtuvan vuoden 2015 jälkipuoliskolla.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Norjassa laskusuhdanne on ollut jyrkkä öljyn hinnan laskun vuoksi, ja keskuspankki on laskenut korkoja 0,25 prosenttiyksiköllä 1 prosenttiin. Suunta on edelleen laskeva, ja seuraavaa koronlaskua odotetaan tulevien kuuden kuukauden aikana. Jos Norjan kruunu vahvistuu jälleen, emme voi sulkea pois mahdollisuutta, että keskuspankki laskee ohjaukorkoa vielä lisää.

Rahaston salkussa on pääasiassa norjalaisia pankkien ja yritysten Norjan kruunuina liikkeeseen laskemia lainoja sekä kiinnitysluottolainoja. Rahaston kehitys oli heikkoa vuoden 2015 alkupuoliskolla, kun swap-korot nousivat ja luottoriskimarginaalit levenivät. Rahaston korkoherkkyyks oli vuoden alkupuoliskolla pienempi tai yhtä suuri kuin vertailuindeksin.

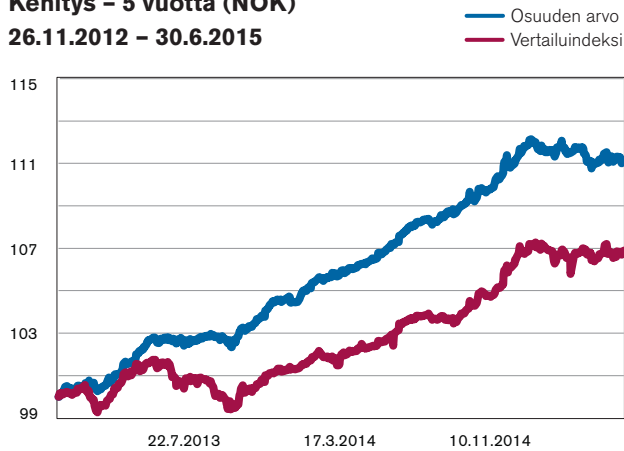
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

*Nordea Investment Management*

## Kasvuosuuden arvo

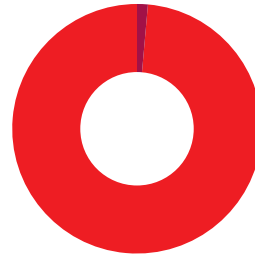
### Kehitys - 5 vuotta (NOK)

26.11.2012 - 30.6.2015



Syöttörahasen ja kohderahasen vertailuindeksi on Oslon pörssin 3 vuoden valtion-obligaatioindeksi ST4X (NOK).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,65 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 98,35 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus B*, NOK	1 111,31	1 111,50
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	245,9	151,9
Omistajien lukumäärä	211	139
Rahaston arvo, milj. NOK	273,2	168,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	36,1	26,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,37
Indeksin volatiliiteetti, %	2,41
Tracking Error, %	0,98
Sharpen luku	1,09
Salkun kiertonopeus, %	14,66
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,02
Juoksevat kulut B, %	0,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasen Nordea Private Banking Obligasjonin hallinnointipalkkio on 0,02 % p.a. Kun syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista peritään 0,150 %:n hallinnointipalkkio sekä 0,003 %:n säilytyspalkkio. Syöttörahasen ja kohderahasto Nordea Obligasjon III:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,173 % vuositasolla.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Norja						
Nordea Obligasjon III	261,6	1 027,2485	NOK	1,00	268 741,9	98,35 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>268 741,9</b>	<b>98,35 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>268 741,9</b>	<b>98,35 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>268 741,9</b>	<b>98,35 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>268 741,9</b>	<b>98,35 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>268 741,9</b>	<b>98,35 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>4 499,2</b>	<b>1,65 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>273 241,0</b>	

# Nordea Pro Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaatio:n kasvuosuuden arvo laski 1,64 % tammi-kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) laski 1,60 %.

Markkinat valmistautuivat jo viime vuoden puolella EKP:n valtionlainojen osto-ohjelman alkamiseen. Korot laskivat, ja etenkin Espanjan ja Italian lainojen kysyntä oli hyvää vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Huhtikuusta alkaen valtionlainamarkkinoiden tunnelmaa on kuitenkin heikentänyt Kreikan hallituksen haluttomuus noudattaa lainanantajien ohjeita valtiontalouden tasapainottamiseksi ja talouskasvun parantamiseksi. Kesäkuun puolivälissä Kreikka jätti IMF erääntyvän lainaerän maksamatta, koska voimassa olevan rahoitusohjelman mukaisia maksatuksia ei voitu Kreikalle tehdä. Rahoitusohjelma päättyi kesäkuun lopussa, ja samalla EKP joutui asettamaan katon Kreikan pankkien erityisrahoitukselle. Kreikkalaiset pankit ja myöhemmin myös Ateenan pörssi jouduttiin sulkemaan. Jos Kreikan hallitus ei kykene esittelemään käypää toimintaohjelmaa ennen heinäkuun loppua, ovat kreikkalaisten pankkien konkurssit todennäköisiä.

Kreikan kriisin välittömät vaikutukset ovat pieniä, sillä valtaosa lainoista on julkisten rahoittajien omistuksessa (EFSF noin 200mrd, EKP 20mrd ja IMF 32mrd). Kreikan talouden romahtaminen pankkijärjestelmän kaatumisen myötä on kuitenkin iso poliittinen takaisku Euroopan unionille, jonka tavoitteena on edistää jäsenmaiden taloudellista kasvua ja hyvinvointia sekä tärkeinä pidettyjä eurooppalaisia arvoja.

Euroopan keskipitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat lähestyneet kevään aikana EKP:n tavoitetta, joka on kahdessa prosentissa. Tavoitteen saavuttaminen edellyttää kuitenkin valtionlainojen osto-ohjelman loppuun viemistä (syksyllä 2016), joten uskomme, että valtionlainojen korkojen nousu on loppuvuonna hyvin maltillista, vaikka FED nostaisikin korkoja. Yhdysvaltojen matala työttömyys ja kohtuullisen hyvä talouskasvu mahdollistaisivat maltillisen rahapolitiikan kiristämisen.

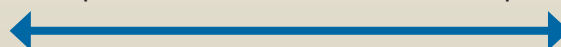
Rahaston tuotto kärsi kesäkuussa Espanjan, Irlannin ja

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Italian valtionlainojen suuremmasta painosta suhteessa vertailuindeksiin. Alkuvuodesta rahasto kärsi myös pitkien, yli 15 vuoden mittaisten lainojen hyvästä kysynnästä. Toisaalta heikoimpien euroalueen maiden lainojen juokseva tuotto hyödytti rahastoa.

Kesäkuun lopulla siirsimme painotusta Italian valtionlainoista Espanjaan, jossa talouden rakenteelliset uudistukset ovat alkaneet tuottaa hedelmää ja kasvunäkymät ovat parempia kuin Italiassa. Espanjassa on parlamenttivaalit myöhemmin syksyllä, mutta uskomme lopputuloksen olevan vakautta edistävä. Kevensimme korkeimman luottoluokituksen vakuudellisten pankkilainojen osuutta toukokuussa, kun korkoero valtionlainoihin kapeni.

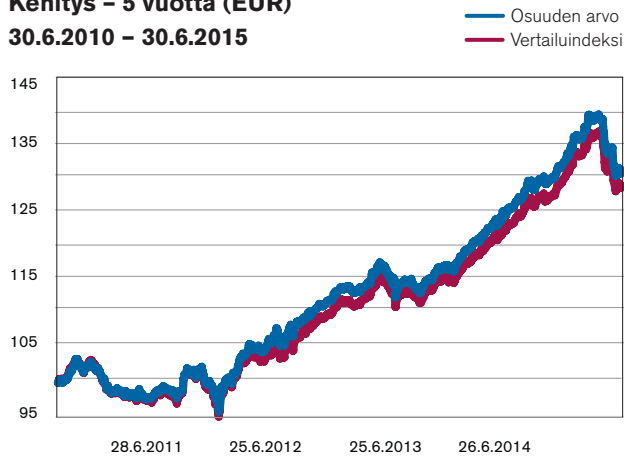
Tällä hetkellä globaalin talouden näkymät ovat kaksijakoiset: toisaalta Yhdysvaltojen talouden kehitys näyttää suotuisalta, mutta Kiinan rakenteelliset muutokset heikentävät kasvua ja vaikuttavat esimerkiksi raaka-ainemarkkinoihin ja vaimentavat inflaationäkymiä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen.

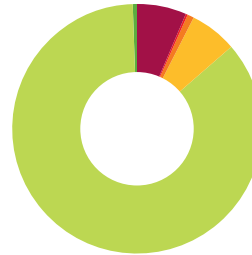
*Martti Forsberg*

## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 7,57 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,23 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 1,01 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 4,93 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 85,81 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 0,45 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus C*, EUR	22,50	22,89
Kasvuosuus I*, EUR	22,61	22,99
Tuotto-osuus I*, EUR	10,23	10,71
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	5 032,6	5 459,1
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	65 701,9	53 084,1
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	876,6	913,6
Omistajien lukumäärä	1 556	1 392
Rahaston arvo, milj. EUR	1 608,0	1 355,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 200,9	3 293,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	3,72
Indeksin volatiliteetti, %	4,06
Tracking Error, %	1,10
Sharpen luku	1,08
Salkun kiertonopeus, %	16,47
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	2 500,0	89,1970	EUR	1,00	2 229,9	0,14 %
Finland Government Bond 1.125% 15-09-2018	2 000,0	103,7890	EUR	1,00	2 075,8	0,13 %
Finland Government Bond 2.625% 04-07-2042	2 150,0	121,6460	EUR	1,00	2 615,4	0,16 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	8 000,0	117,0410	EUR	1,00	9 363,3	0,58 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>16 284,4</b>	<b>1,01 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank PLC 0.25% 31-03-2022	1 500,0	96,7610	EUR	1,00	1 451,4	0,09 %
Nordea Bank Finland Abp 0.625% 17-03-2027	2 500,0	92,1440	EUR	1,00	2 303,6	0,14 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>3 755,0</b>	<b>0,23 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>20 039,4</b>	<b>1,25 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>20 039,4</b>	<b>1,25 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>20 039,4</b>	<b>1,25 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	15 500,0	100,3820	EUR	1,00	15 559,2	0,97 %
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2019	6 500,0	104,3960	EUR	1,00	6 785,7	0,42 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	13 000,0	107,5840	EUR	1,00	13 985,9	0,87 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	43 700,0	109,4820	EUR	1,00	47 843,6	2,98 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	11 000,0	115,5120	EUR	1,00	12 706,3	0,79 %
Netherlands Government Bond 3.25% 15-07-2021	12 000,0	116,8460	EUR	1,00	14 021,5	0,87 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	9 000,0	116,2550	EUR	1,00	10 463,0	0,65 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	5 600,0	145,8840	EUR	1,00	8 169,5	0,51 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>129 534,8</b>	<b>8,06 %</b>
Belgia						
Belgium Government Bond 3% 28-09-2019	9 500,0	111,8580	EUR	1,00	10 626,5	0,66 %
Belgium Government Bond 3.5% 28-06-2017	5 000,0	107,2350	EUR	1,00	5 361,8	0,33 %
Belgium Government Bond 3.75% 28-09-2020	12 300,0	117,7090	EUR	1,00	14 478,2	0,90 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2021	8 300,0	122,7380	EUR	1,00	10 187,3	0,63 %
Belgium Government Bond 4.25% 28-09-2022	4 500,0	124,6500	EUR	1,00	5 609,3	0,35 %
Belgium Government Bond 5% 28-03-2035	10 800,0	151,0000	EUR	1,00	16 308,0	1,01 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>62 571,0</b>	<b>3,89 %</b>
Espanja						
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2017	22 500,0	99,9300	EUR	1,00	22 484,3	1,40 %
Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	42 500,0	99,2700	EUR	1,00	42 189,8	2,62 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	18 600,0	93,9740	EUR	1,00	17 479,2	1,09 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	17 330,0	89,3400	EUR	1,00	15 482,6	0,96 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	5 100,0	97,9940	EUR	1,00	4 997,7	0,31 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	13 500,0	104,0200	EUR	1,00	14 042,7	0,87 %
Spain Government Bond 3.75% 31-10-2018	60 000,0	109,8260	EUR	1,00	65 895,6	4,10 %
Spain Government Bond 3.8% 31-01-2017	18 000,0	105,4920	EUR	1,00	18 988,6	1,18 %
Spain Government Bond 4% 30-04-2020	7 750,0	113,0150	EUR	1,00	8 758,7	0,54 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	20 200,0	115,0590	EUR	1,00	23 241,9	1,45 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2028	7 100,0	126,1490	EUR	1,00	8 956,6	0,56 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	7 620,0	132,8150	EUR	1,00	10 120,5	0,63 %
Spain Government Bond 5.4% 31-01-2023	23 400,0	124,1310	EUR	1,00	29 046,7	1,81 %
Spain Government Bond 5.5% 30-04-2021	3 000,0	122,1010	EUR	1,00	3 663,0	0,23 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>285 347,7</b>	<b>17,75 %</b>
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.8% 15-03-2022	3 500,0	98,7570	EUR	1,00	3 456,5	0,21 %
Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	10 500,0	115,3140	EUR	1,00	12 108,0	0,75 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	4 000,0	119,0230	EUR	1,00	4 760,9	0,30 %
Ireland Government Bond 4.5% 18-04-2020	5 500,0	118,0830	EUR	1,00	6 494,6	0,40 %
Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	12 000,0	121,9910	EUR	1,00	14 638,9	0,91 %
Ireland Government Bond 5.4% 13-03-2025	5 500,0	133,2010	EUR	1,00	7 326,1	0,46 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>48 784,9</b>	<b>3,03 %</b>
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.7% 01-05-2020	5 250,0	97,5250	EUR	1,00	5 120,1	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	5 250,0	92,7240	EUR	1,00	4 868,0	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	24 000,0	102,7460	EUR	1,00	24 659,0	1,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.5% 01-12-2024	7 400,0	101,7520	EUR	1,00	7 529,6	0,47 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	6 500,0	108,7300	EUR	1,00	7 067,5	0,44 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-12-2018	47 000,0	109,1600	EUR	1,00	51 305,2	3,19 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2017	36 000,0	105,6740	EUR	1,00	38 042,6	2,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	23 200,0	111,7300	EUR	1,00	25 921,4	1,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	21 000,0	113,9810	EUR	1,00	23 936,0	1,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-09-2019	19 000,0	113,1380	EUR	1,00	21 496,2	1,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	41 800,0	121,9110	EUR	1,00	50 958,8	3,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	8 300,0	125,4940	EUR	1,00	10 416,0	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 15-09-2016	12 000,0	105,3350	EUR	1,00	12 640,2	0,79 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	3 000,0	127,9810	EUR	1,00	3 839,4	0,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	12 600,0	128,0030	EUR	1,00	16 128,4	1,00 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-09-2022	24 900,0	123,7900	EUR	1,00	30 823,7	1,92 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	27 700,0	123,9150	EUR	1,00	34 324,5	2,13 %
Italy Government Internation 5.75% 25-07-2016	4 500,0	105,4860	EUR	1,00	4 746,9	0,30 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>373 823,5</b>	<b>23,25 %</b>
Itävalta						
Austria Government Bond 1.2% 20-10-2025	3 500,0	100,3480	EUR	1,00	3 512,2	0,22 %
Austria Government Bond 3.4% 22-11-2022	4 500,0	119,4220	EUR	1,00	5 374,0	0,33 %
Austria Government Bond 3.9% 15-07-2020	12 800,0	118,1460	EUR	1,00	15 122,7	0,94 %
Austria Government Bond 4.15% 15-03-2037	5 000,0	144,4990	EUR	1,00	7 225,0	0,45 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>31 233,8</b>	<b>1,94 %</b>
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 338,7	0,3850	EUR	1,00	5,2	0,00 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>5,2</b>	<b>0,00 %</b>
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	5 500,0	99,0400	EUR	1,00	5 447,2	0,34 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 3.875% 15-02-2030	2 050,0	105,2430	EUR	1,00	2 157,5	0,13 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.35% 16-10-2017	3 360,0	108,1650	EUR	1,00	3 634,3	0,23 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.75% 14-06-2019	12 000,0	113,0920	EUR	1,00	13 571,0	0,84 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 4.8% 15-06-2020	5 500,0	114,7630	EUR	1,00	6 312,0	0,39 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	7 800,0	121,7440	EUR	1,00	9 496,0	0,59 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 6.4% 15-02-2016	500,0	103,9860	EUR	1,00	519,9	0,03 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>41 138,0</b>	<b>2,56 %</b>
Puola						
Poland Government Internatio 0.875% 10-05-2027	4 000,0	87,1640	EUR	1,00	3 486,6	0,22 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>3 486,6</b>	<b>0,22 %</b>
Ranska						
France Government Bond OAT 0.5% 25-05-2025	8 500,0	93,3760	EUR	1,00	7 937,0	0,49 %
France Government Bond OAT 1.75% 25-11-2024	7 500,0	105,5480	EUR	1,00	7 916,1	0,49 %
France Government Bond OAT 2.25% 25-10-2022	26 900,0	110,6430	EUR	1,00	29 763,0	1,85 %
France Government Bond OAT 3% 25-04-2022	17 000,0	115,6510	EUR	1,00	19 660,7	1,22 %
France Government Bond OAT 3.25% 25-10-2021	18 800,0	116,6460	EUR	1,00	21 929,4	1,36 %
France Government Bond OAT 3.5% 25-04-2020	17 400,0	115,2530	EUR	1,00	20 054,0	1,25 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2017	10 000,0	110,1410	EUR	1,00	11 014,1	0,68 %
France Government Bond OAT 4.25% 25-10-2023	20 500,0	126,6880	EUR	1,00	25 971,0	1,62 %
France Government Bond OAT 4.5% 25-04-2041	16 900,0	147,6000	EUR	1,00	24 944,4	1,55 %
France Government Bond OAT 5.5% 25-04-2029	19 300,0	148,2220	EUR	1,00	28 606,8	1,78 %
France Government Bond OAT 5.75% 25-10-2032	9 900,0	158,9180	EUR	1,00	15 732,9	0,98 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>213 529,4</b>	<b>13,28 %</b>
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	19 000,0	107,5490	EUR	1,00	20 434,3	1,27 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	18 500,0	107,4580	EUR	1,00	19 879,7	1,24 %
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	25 100,0	109,3790	EUR	1,00	27 454,1	1,71 %
Bundesrepublik Deutschland 2% 04-01-2022	11 800,0	110,7900	EUR	1,00	13 073,2	0,81 %
Bundesrepublik Deutschland 3% 04-07-2020	6 500,0	114,3490	EUR	1,00	7 432,7	0,46 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	7 200,0	137,1500	EUR	1,00	9 874,8	0,61 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	17 400,0	145,7880	EUR	1,00	25 367,1	1,58 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	33 300,0	144,3230	EUR	1,00	48 059,6	2,99 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>171 575,5</b>	<b>10,67 %</b>
Slovakia						
Slovakia Government Bond 3.375% 15-11-2024	2 500,0	117,6720	EUR	1,00	2 941,8	0,18 %
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	3 000,0	120,9630	EUR	1,00	3 628,9	0,23 %
Slovakia Government Bond 4.35% 14-10-2025	2 500,0	127,3500	EUR	1,00	3 183,8	0,20 %
Slovakia Government Bond 4.625% 19-01-2017	4 000,0	106,8610	EUR	1,00	4 274,4	0,27 %
<b>Slovakia yhteensä</b>					<b>14 028,9</b>	<b>0,87 %</b>
Slovenia						
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	450,0	107,2350	EUR	1,00	482,6	0,03 %
<b>Slovenia yhteensä</b>					<b>482,6</b>	<b>0,03 %</b>
Tsekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 500,0	119,4250	EUR	1,00	4 179,9	0,26 %
<b>Tsekki yhteensä</b>					<b>4 179,9</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>1 379 721,7</b>	<b>85,81 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	3 000,0	86,4240	EUR	1,00	2 592,7	0,16 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>2 592,7</b>	<b>0,16 %</b>
Belgia						
KBC Bank NV 0.125% 28-04-2021	3 200,0	97,1330	EUR	1,00	3 108,3	0,19 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
KBC Bank NV 1% 25-02-2019	3 000,0	102,6490	EUR	1,00	3 079,5	0,19 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>6 187,7</b>	<b>0,38 %</b>
Espanja						
BFA Sociedad Tenedora de Acc 5.25% 07-04-2016	5 000,0	103,4230	EUR	1,00	5 171,2	0,32 %
FADE - Fondo de Amortizacion 4% 17-12-2015	3 000,0	101,5500	EUR	1,00	3 046,5	0,19 %
Instituto de Credito Oficial 4.875% 30-07-2017	3 000,0	108,7610	EUR	1,00	3 262,8	0,20 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>11 480,5</b>	<b>0,71 %</b>
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 0.25% 21-04-2022	6 100,0	96,1820	EUR	1,00	5 867,1	0,36 %
Abbey National Treasury Serv 3.625% 05-10-2017	9 000,0	107,8770	EUR	1,00	9 708,9	0,60 %
Nationwide Building Society 0.75% 29-10-2021	4 000,0	99,9700	EUR	1,00	3 998,8	0,25 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>19 574,8</b>	<b>1,22 %</b>
Italia						
Banca Carige SpA 6.75% 20-03-2017	2 000,0	109,1625	EUR	1,00	2 183,3	0,14 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>2 183,3</b>	<b>0,14 %</b>
Itävalta						
OeBB Infrastruktur AG 3% 24-10-2033	1 500,0	119,1730	EUR	1,00	1 787,6	0,11 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>1 787,6</b>	<b>0,11 %</b>
Kanada						
Toronto-Dominion Bank/The 0.5% 15-06-2020	3 000,0	99,8210	EUR	1,00	2 994,6	0,19 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>2 994,6</b>	<b>0,19 %</b>
Luxemburg						
European Financial Stability 0.875% 16-04-2018	6 500,0	102,3280	EUR	1,00	6 651,3	0,41 %
European Financial Stability 1.25% 05-02-2018	8 000,0	103,1870	EUR	1,00	8 255,0	0,51 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>14 906,3</b>	<b>0,93 %</b>
Ranska						
Caisse Centrale du Credit Im 0.25% 25-11-2018	1 700,0	100,2280	EUR	1,00	1 703,9	0,11 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	4 400,0	98,6830	EUR	1,00	4 342,1	0,27 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>6 045,9</b>	<b>0,38 %</b>
Saksa						
FMS Wertmanagement AoeR 2.75% 03-06-2016	9 000,0	102,5000	EUR	1,00	9 225,0	0,57 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>9 225,0</b>	<b>0,57 %</b>
Tseki						
Ceska Exportni Banka AS 3.625% 15-03-2019	2 000,0	110,9235	EUR	1,00	2 218,5	0,14 %
<b>Tseki yhteensä</b>					<b>2 218,5</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>79 196,9</b>	<b>4,93 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 458 918,6</b>	<b>90,73 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Espanja						
Spain Letras del Tesoro 20-11-2015	7 300,0	99,9570	EUR	1,00	7 296,9	0,45 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>7 296,9</b>	<b>0,45 %</b>
<b>Valtion velkasitoumukset yhteensä</b>					<b>7 296,9</b>	<b>0,45 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>7 296,9</b>	<b>0,45 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 466 215,4</b>	<b>91,18 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 466 215,4</b>	<b>91,18 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 486 254,8</b>	<b>92,43 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>121 710,4</b>	<b>7,57 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 607 965,3</b>	

# Nordea Stratega Korko

Sijoitusrahasto Nordea Stratega Koron kasvuosuuden arvo laski Ruotsin kruunuissa tarkasteltuna 0,35 % tammi–kesäkuussa 2015, ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) laski 0,49 %. Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Joukkolainojen korot laskivat vuoden 2015 alussa useilla markkinoilla, joille sijoitamme. Lasku oli seurausta keskuspankkien toimenpiteistä, joilla pyrittiin vauhdittamaan maailmantalouden kasvua ja inflaatiota. Euroopassa EKP käynnisti mittavan valtionlainojen osto-ohjelman ja Ruotsin keskuspankki laski ohjauskoron negatiiviseksi sekä laajensi joukkolainastojaan. Yhdysvalloissa matalat korot lähtivät nousuun jo helmikuussa, kun keskuspankin alettiin odottaa nostavan ohjauskorkoa vuoden aikana. Euroopassa ja Ruotsissa markkinakorot lähtivät nousuun huhtikuun aikana. Nousu ei aiheutunut pääasiassa perustekijöistä vaan siitä, että korko oli laskenut liian matalalle. Esimerkiksi Saksan valtionlainojen korko oli noin 0,1 %.

Pitkien korkojen nousu etenkin Ruotsissa ja Euroopassa heikensi rahaston absoluuttista kehitystä. Sijoitukset eurooppalaisiin yrityslainoihin vaikuttivat rahaston kehitykseen negatiivisesti, sillä näiden lainojen korot nousivat enemmän kuin vastaavien valtionlainojen korot. Ennen kaikkea ylipaino riskiyritysainoissa vaikutti sekä absoluuttisesti että suhteellisesti tarkasteltuna rahaston kehitykseen positiivisesti, kun efektiivinen tuotto oli hyvä. Yhdysvaltojen osuus rahaston korkosijoituksista oli suurempi kuin Saksan, koska korot ovat Yhdysvalloissa huomattavasti korkeammat. Tämä positio tuki rahaston kehitystä, sillä korot nousivat Yhdysvalloissa vähemmän kuin Saksassa. Kesäkuussa joukkolainamarkkinoihin vaikuttivat Kreikkaan liittyvä levottomuus ja Ruotsin valtion ja asuntoluottolaitosten liikkeeseen laskemien lainojen

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

välisen korkoeron tuntuva kasvu, joka vaikutti rahaston asuntoluottosijoituksiin negatiivisesti.

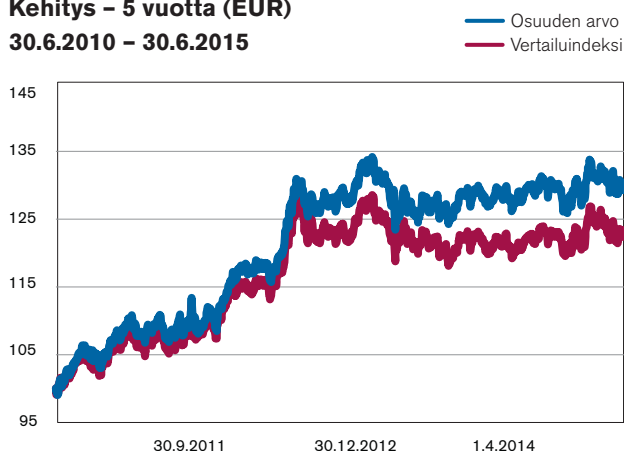
Rahaston korkoriski oli vuoden alussa hieman pienempi kuin vertailuindeksin korkoriski. Maaliskuun alussa näkyi merkkejä inflaatiopaineiden lisääntymisestä Yhdysvalloissa, joten pienensimme korkoriskiä edelleen. Pidimme korkoriskin alipainossa toukokuun loppuun saakka, jolloin luovuumme positiosta makrotaloustietojen heikkenemisen vuoksi. Rahaston sijoitusten juoksuaika oli kesäkuun lopussa 3,8 vuotta ja vertailuindeksin 3,9 vuotta. Runsaat 3 % rahaston omistuksista oli muita kuin Ruotsin kruunun määräisiä omistuksia.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Maria Qundos toiminnan alusta eli 3.5.2010 alkaen.

*Maria Qundos*

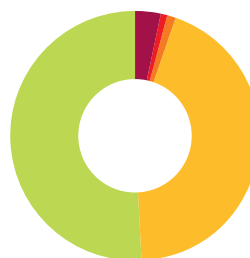
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta eli 3.5.2010 alkaen: Merrill Lynch EMU Corporate (33,3 %); OMRX T-Bond (33,3 %) ja OMRX T-Bill (33,3 %). Vertailuindeksi on valuuttasuojattu suhteessa Ruotsin kruunuun.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,55 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 0,81 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,92 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 44,08 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 50,64 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 368,11	1 344,15
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	177 552,5	150 478,4
Omistajien lukumäärä	90 395	84 368
Rahaston arvo, milj. EUR	2 429,1	2 022,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13 391,3	10 862,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuus

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,56
Indeksin volatiliiteetti, %	6,90
Tracking Error, %	1,74
Sharpen luku	0,26
Salkun kiertonopeus, %	-45,46
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,70
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriyten varoista.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 0.625% 15-02-2017	22 000,0	100,1406	USD	1,12	19 667,8	0,81 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>19 667,8</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>19 667,8</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>19 667,8</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>19 667,8</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>19 667,8</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	102,4	76,0200	EUR	1,00	7 782,1	0,32 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	839,3	284,0100	SEK	9,22	25 861,0	1,06 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	13 750,8	97,6800	SEK	9,22	145 724,2	6,00 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	1 649,3	133,3400	SEK	9,22	23 859,0	0,98 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	3 375,5	526,2248	SEK	9,22	192 713,4	7,93 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>395 939,8</b>	<b>16,30 %</b>
Ruotsi						
Inst Ränte lång plac icke-utd	15 412,4	117,3720	SEK	9,22	196 260,3	8,08 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>196 260,3</b>	<b>8,08 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth SEK	170 556,8	19,4452	SEK	9,22	359 815,1	14,81 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 684,9	19,2391	EUR	1,00	32 415,4	1,33 %
Nordea European High Yield Growth	1 793,2	18,7407	EUR	1,00	33 606,7	1,38 %
Nordea Global High Yield Growth	2 251,5	23,4082	EUR	1,00	52 704,3	2,17 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>478 541,5</b>	<b>19,70 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 070 741,6</b>	<b>44,08 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Likviditetsinvest CAP-SEK	20 550,5	155,7723	SEK	9,22	347 304,2	14,30 %
Nordea Int. Fund - Sekura CAP-SEK	14 753,4	288,5739	SEK	9,22	461 900,1	19,02 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>809 204,4</b>	<b>33,31 %</b>
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	3 204,7	1 210,9848	SEK	9,22	421 046,9	17,33 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>421 046,9</b>	<b>17,33 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 230 251,2</b>	<b>50,65 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>2 300 992,9</b>	<b>94,73 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI	369,0	60,2700	EUR	1,00	22 239,6	0,92 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>22 239,6</b>	<b>0,92 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>22 239,6</b>	<b>0,92 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>2 323 232,5</b>	<b>95,64 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2015	67 100,0		EUR	1,00	93,9	0,00 %
SW 5YR SPINTAB FT 9/2015	1 598 000,0		SEK	9,22	-1 375,1	-0,06 %
SWED 5YR KSS FUTR 9/2015	1 447 000,0		SEK	9,22	-1 828,4	-0,08 %
US 10YR NOTE(CBT) 9/2015	123 500,0		USD	1,12	-51,7	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-3 161,2</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-3 161,2</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-3 161,2</b>	<b>-0,13 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 31-08-2015					2 519,4	0,10 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>2 519,4</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>2 519,4</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>2 519,4</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-641,8</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 342 258,5</b>	<b>96,42 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>86 852,7</b>	<b>3,58 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 429 111,2</b>	

# Nordea SVE Reaalikorko

Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikoron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 1,65 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (OMRX-REAL) vastaavasti 2,39 %. Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Inflaatioon sidottujen joukkolainojen korkojen lasku vaikutti positiivisesti rahaston kehitykseen. Kehitystä heikensi osittain negatiivinen inflaatiokorjaus vuoden alku puoliskolla.

Eurooppalaisten joukkolainojen korkojen lasku ja tuottokäyrien tasoittuminen jatkuivat vuoden alussa. Korkojen lasku kiihtyi edelleen, kun EKP laajensi tammi-kuussa voimakkaasti elyttävää rahapolitiikkaansa. Inflaatiopaineet pysyivät vähäisinä, joten Ruotsin keskuspankki päätti helmikuun puolivälissä laskea ohjauksen ensimmäistä kertaa negatiiviseksi. Lisäksi keskuspankki aloitti elyttävän rahapolitiikan ostamalla pienehkön määrän valtionlainoja. Korkojen lasku vauhdittui, kun keskuspankki muutti maaliskuussa tavanomaisten rahapolitiittisten kokousten välillä rahapolitiikkaansa vielä aiempaakin elyttävämmäksi laskemalla ohjauksorkkoa ja lisäämällä lainaostoja. Keskipitkien ja pitkien joukkolainojen korot laskivat huhtikuun puolivälissä historiallisen matalille ja useissa tapauksissa negatiivisille tasoille. Huhtikuun lopulla keskuspankki lisäsi lainaostojaan edelleen. Näistä ostoista huolimatta ruotsalaisten joukkolainojen korot seurasivat kansainvälistä noususuuntausta. Kesäkuussa joukkolainamarkkinoihin vaikutti Kreikkaan liittyvä levottomuus, jonka seurauksena Ruotsin valtion ja asuntoluottolaitosten liikkeeseen laskemien lainojen välinen korkoero kasvoi tuntuvasti.

Reaalikorot laskivat alkuvuoden aikana. Lyhyiden joukkolainojen korot laskivat yhden prosenttiyksikön. Pitkien joukkolainojen korot laskivat vain prosenttiyksikön

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

murto-osia. Inflaatiokompensaation vaikutus oli negatiivinen.

Rahaston korkoriski on hieman suurempi kuin vertailuindeksin korkoriski, ja rahasto sijoittaa aktiivisesti nimelliskorkoisiin kiinteistöluottolainoihin. Näiden lainojen korot laskivat alkuvuoden aikana, mutta eivät yhtä paljon kuin vastaavat reaalikorot. Tämä heikensi rahaston suhteellista tuottoa. Vuoden puolivälissä rahaston keskimääräinen duraatio oli 7,7 vuotta, ja vertailuindeksissä se oli 7,5 vuotta. Neljäsosa rahaston varoista on sijoitettu kiinteistöluottolainoihin ja yrityslainoihin. Nimelliskorkoisten joukkolainojen osuus rahaston sijoituksista on kymmenesosa.

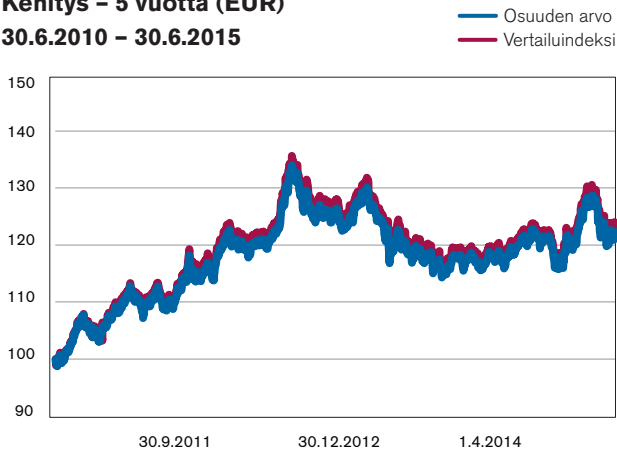
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anders Burholt 1.10.2007 alkaen.

*Anders Burholt*

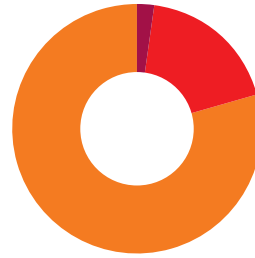
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR)

30.6.2010 - 30.6.2015



## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,32 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 18,51 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 79,17 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 647,93	1 587,29
Tuotto-osuus A*, EUR	-	1 402,18
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	9 715,6	10 887,7
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	-	0,0
Omistajien lukumäärä	6 413	6 940
Rahaston arvo, milj. EUR	160,1	172,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 198,1	1 369,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	7,42
Indeksin volatiliiteetti, %	7,79
Tracking Error, %	1,76
Sharpen luku	0,56
Salkun kiertonopeus, %	80,19
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,68
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

SVE Reaalikorko -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 24.10.2014 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,65 % (aiemmin 0,75 % p.a.).



## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ruotsi						
Sweden Government Bond 5% 01-12-2020	100,0	124,7200	SEK	9,22	13,5	0,01 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2019	4 000,0	104,9939	SEK	9,22	455,1	0,28 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	28 600,0	102,4397	SEK	9,22	3 203,2	2,00 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	220 600,0	106,8652	SEK	9,22	25 731,0	16,07 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.5% 01-06-2017	10 400,0	103,4774	SEK	9,22	1 206,8	0,75 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	184 000,0	114,7126	SEK	9,22	22 823,8	14,26 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	230 500,0	151,2736	SEK	9,22	46 240,2	28,88 %
Sweden Inflation Linked Bond 4% 01-12-2020	104 600,0	127,1602	SEK	9,22	18 437,6	11,52 %
Svensk Exportkredit AB 4% 01-12-2020	51 000,0	122,2691	SEK	9,22	8 643,9	5,40 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>126 755,1</b>	<b>79,17 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>126 755,1</b>	<b>79,17 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Luxemburg						
European Investment Bank 4% 01-12-2020	46 000,0	123,1894	SEK	9,22	7 855,1	4,91 %
Luxemburg yhteensä					7 855,1	4,91 %
Ruotsi						
Lansforsakringar Hypotek AB 2.5% 19-06-2019	171 000,0	106,2830	SEK	9,22	19 717,8	12,32 %
Vasakronan AB 0.5% 01-06-2017	18 000,0	101,9083	SEK	9,22	2 057,1	1,28 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>21 774,8</b>	<b>13,60 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>29 629,9</b>	<b>18,51 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>156 385,1</b>	<b>97,68 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>156 385,1</b>	<b>97,68 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>156 385,1</b>	<b>97,68 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>156 385,1</b>	<b>97,68 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 722,0</b>	<b>2,32 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>160 107,1</b>	

# Nordea Säästö Korko

Sijoitusrahasto Nordea Säästö Koron kasvu-osuuden arvo laski 0,96 % tammi–kesäkuussa 2015, ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) laski 1,21 %.

Rahaston arvo laski, koska pitkän koron sijoituksemme tuottivat tappiota korkotason noustessa toisella vuosineljänneksellä. Tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransi kuitenkin riskiyrityslainojen painottaminen suhteessa euroalueen valtionlainoihin.

Alkuvuosi 2015 tullaan muistamaan erityisesti kahdesta asiasta: euroalueen historiallisen alhaisesta inflaatioympäristöstä, jonka vuoksi EKP aloitti entistä laajemman arvopaperiosto-ohjelman, ja Kreikan velkaongelmien paluusta huomion keskipisteeseen, kun neuvottelut lisärahoituksesta ajautuivat umpikujaan ja kreikkalaiset pankit jouduttiin lopulta sulkemaan.

Heinäkuun alkaessa rahaston korkoriski on noin 4,8. Korkoriski kertoo, kuinka herkästi rahasto-osuuden arvo muuttuu yleisen korkotason muutoksen vuoksi. Rahaston nykyinen korkoriski tarkoittaa, että jos yleinen korkotaso nousee äkillisesti 0,5 prosenttiyksikköä, laskee rahasto-osuuden arvo noin 2,5 prosenttia.

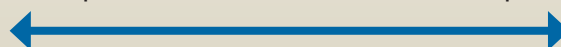
Matalien korkojen vuoksi on erityisen tärkeää, että valitun sijoitusratkaisun riski vastaa sijoittajan riskinsietokykyä ja sijoitushorisonttia. Säästö Korko on pitkän koron rahasto, joka hajauttaa sijoituksensa laajasti korkomarkkinoiden eri segmentteihin. Rahaston suositeltava sijoitus-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

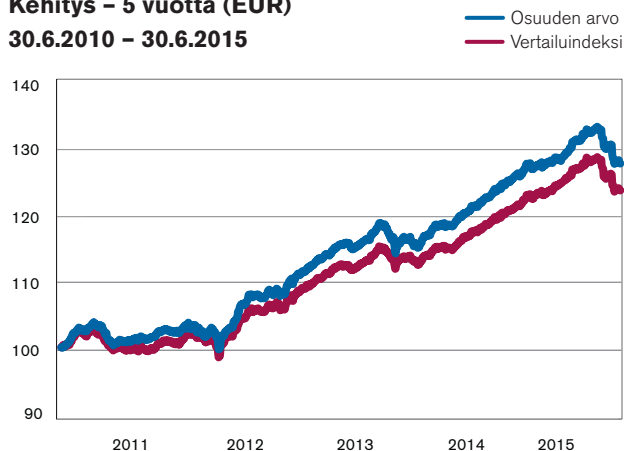
aika on vähintään 2–3 vuotta, eikä rahastoa suositella käytettävän tätä lyhytaikaisempiin sijoitustarpeisiin. Pitkällä sijoitushorisontilla sijoittavalle korkosijoittajalle rahasto on hyvä kokonaisratkaisu korkosijoituksiin, esimerkiksi hajauttamaan osakesijoituksiin liittyvää riskiä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila toiminnan alusta eli 11.1.2010 alkaen.

*Tuomo Mattila*

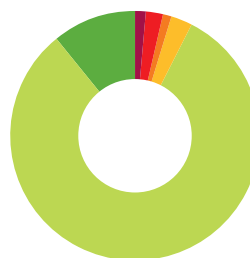
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta eli 11.1.2010 alkaen: JP Morgan EMU Government Bond (40 %); Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) ja 3 kk:n euribor (20 %).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,6 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 2,02 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 1,25 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,66 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 81,66 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 10,81 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 281,65	1 294,01
Tuotto-osuus A*, EUR	1 189,33	1 218,78
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	28 634,1	30 942,4
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	383,3	374,3
Omistajien lukumäärä	23 769	25 159
Rahaston arvo, milj. EUR	371,5	405,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 828,5	2 636,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,16
Indeksin volatiliiteetti, %	2,60
Tracking Error, %	1,00
Sharpen luku	0,91
Salkun kiertonopeus, %	4,12
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriyten varoista.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

iShares Euro Corporate Bond 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 0.625% 15-02-2017	5 200,0	100,1406	USD	1,12	4 648,8	1,25 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>4 648,8</b>	<b>1,25 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>4 648,8</b>	<b>1,25 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	4 000,0	99,5800	EUR	1,00	3 983,2	1,07 %
Nordea Bank AB FRN 25-11-2016	3 500,0	100,1860	EUR	1,00	3 506,5	0,94 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>7 489,7</b>	<b>2,02 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>7 489,7</b>	<b>2,02 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>12 138,5</b>	<b>3,27 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>12 138,5</b>	<b>3,27 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>12 138,5</b>	<b>3,27 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	53,7	76,0200	EUR	1,00	4 081,0	1,10 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	903,1	46,7300	EUR	1,00	42 200,8	11,36 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 637,9	9,8900	EUR	1,00	26 088,9	7,02 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>72 370,7</b>	<b>19,48 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	33 619,9	2,1097	EUR	1,00	70 926,2	19,09 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	397,7	19,2391	EUR	1,00	7 651,3	2,06 %
Nordea Euro Bond Growth	147 687,4	0,4408	EUR	1,00	65 096,2	17,52 %
Nordea Global High Yield Growth	950,4	23,4082	EUR	1,00	22 247,2	5,99 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	2 879,1	22,6137	EUR	1,00	65 108,0	17,52 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>231 028,9</b>	<b>62,18 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>303 399,6</b>	<b>81,66 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	3 799,0	10,5773	EUR	1,00	40 182,8	10,81 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>40 182,8</b>	<b>10,81 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>40 182,8</b>	<b>10,81 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>343 582,4</b>	<b>92,47 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI						
iShares Euro Corporate Bond	60,0	60,2700	EUR	1,00	3 616,2	0,97 %
iShares Euro Corporate Bond	48,0	130,8500	EUR	1,00	6 280,8	1,69 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>9 897,0</b>	<b>2,66 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>9 897,0</b>	<b>2,66 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>353 479,4</b>	<b>95,14 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX.NA.HY 20-06-2020			USD		282,3	0,08 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>282,3</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>282,3</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>282,3</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>365 900,1</b>	<b>98,48 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>5 646,9</b>	<b>1,52 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>371 547,1</b>	

# Nordea Valtionlaina AAA

Sijoitusrahasto Nordea Valtionlaina AAA:n A-kasvuosuuden arvo laski 1,36 % tammi-kesäkuussa 2015, ja rahaston vertailuindeksi (IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA) laski 1,11 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,28 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 1,23 %.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli euroalueen valtionlainoihin sijoittavalle hyvin kaksijakoinen. Vuosi alkoi vahvalla korkotason yleisellä laskulla ja euroalueen heikompien maiden korkoerojen kaventumisella Saksan valtionlainoihin verrattuna. EKP aloitti tammikuussa määrällisen elvytysohjelmansa, jonka puitteissa valtionlainoja ostetaan kuukausittain 42 miljardilla eurolla. Osto-ohjelmaa seuranneen korkojen laskun seurauksena korkosijoittajien oli pakko etsiä uusia sijoituskohteita, mikä tuki korkeamman riskin omaisuuslajien kehitystä.

Toukokuu alkoi voimakkaalla pitkien 5–30 vuoden korkojen nousulla. Esimerkiksi Saksan 10 ja 30 vuoden valtionlainojen korot nousivat kuun alkupuoliskon aikana lähes 60 korkopistettä. Korkojen nousulle ei ole löytynyt mitään yksiselitteistä syytä, mutta toisaalta korkojen ennätysmatala tasokaan ei ollut perusteltavissa paranevien talousnäköymien ympäristössä. Inflaation odotetaan lähtevän nousuun loppuvuoden aikana, ja se saattoi aiheuttaa voimakkaan markkinareaktion. Korkosijoittajien on tulevaisuudessa syytä varautua voimakkaampaan korkojen ja tuottojen heilahteluun. Myös Kreikan tilanne hermostutti markkinoita, vaikka tartuntavaaraa muihin euroalueen heikoimpiin maihin pidettiin pienenä. Kreikassa heinäkuun alussa pidettävän kansanäänestyksen tuloksesta riippumatta maan talousvaikeuksien selvittely tulee pysymään otsikoissa toisen vuosipuoliskon aikana.

Yhdysvaltojen palkkakehityksessä on jo merkkejä piristymisestä, joten FEDin lausunnot voivat nostaa korkoja edelleen kesän aikana. Toisaalta korkojen nousua hidastavat matalalla pysyttelevät raaka-aineiden hinnat

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

ja teollisuuden vajaa käyttöaste etenkin Euroopassa ja Kiinassa. Uskomme EKP:n osto-ohjelman tukevan Italian ja Espanjan valtionlainojen kysyntää Kreikan tilanteen kehityksestä riippumatta.

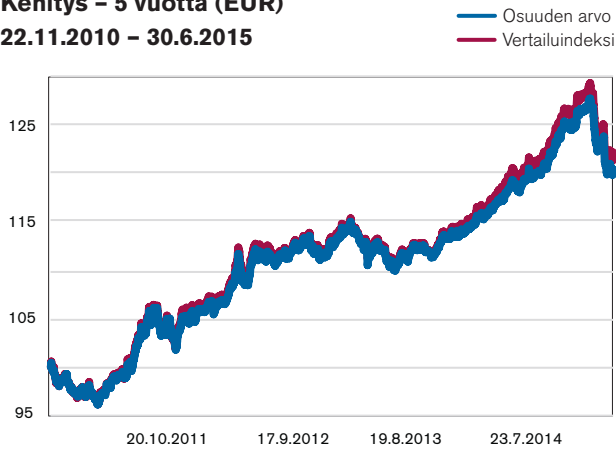
Rahaston suhteellinen tuotto kärsi, kun rahastossa ylipainossa olevien kiinteistövakuudellisten pankkilainojen korkoero Saksaan kasvoi. Rahaston tuottoa tuki alipainossa olevien Saksan valtionlainojen korkojen nousu. Rahaston keskimääräinen juoksuaika on edelleen vertailuindeksiä lyhyempi. Olemme lähiaikoina lisänneet salkkuun tanskalaisia kiinteistövakuudellisia pankkilainoja, kun niiden suhteellinen houkuttelevuus euromääräisiin lainoihin verrattuna on lisääntynyt. Samaan aikaan olemme vähentäneet vastaavien euromääräisten lainojen osuutta.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Martti Forsberg 22.11.2010 alkaen. Hänen seuraajakseen on nimitetty Anton Nykvist 1.1.2015 alkaen.

*Anton Nykvist*

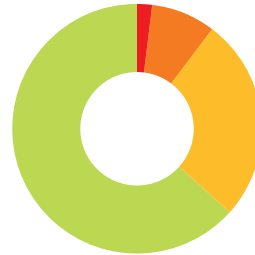
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 22.11.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on IBOXX Euro Sovereign Euro Zone AAA, toiminnan alusta eli 21.10.2010 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 6,63 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,89 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 7,71 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 24,81 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 58,96 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 207,08	1 223,67
Tuotto-osuus A*, EUR	1 143,30	1 176,28
Kasvuosuus B*, EUR	1 215,44	1 231,23
Tuotto-osuus B*, EUR	-	1 219,11
Kasvuosuus C*, EUR	-	1 231,01
Kasvuosuus I*, EUR	1 221,04	1 236,29
Tuotto-osuus I*, EUR	-	1 199,83
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	275,9	286,1
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	14,4	18,8
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	417,1	580,8
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	-	0,0
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	-	0,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	31 952,0	30 595,9
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	-	0,0
Omistajien lukumäärä	530	557
Rahaston arvo, milj. EUR	398,7	389,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	919,4	740,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	3,59
Indeksin volatiliteetti, %	4,10
Tracking Error, %	0,92
Sharpen luku	0,98
Salkun kiertonopeus, %	87,97
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,35
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut A, %	0,50
Juoksevat kulut B, %	0,35
Juoksevat kulut C, %	-
Juoksevat kulut I, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen valuuttariskeiltä.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.375% 15-09-2020	7 500,0	100,4450	EUR	1,00	7 533,4	1,89 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 000,0	89,1970	EUR	1,00	892,0	0,22 %
Finland Government Bond 1.125% 15-09-2018	4 500,0	103,7890	EUR	1,00	4 670,5	1,17 %
Finland Government Bond 1.625% 15-09-2022	4 000,0	106,6810	EUR	1,00	4 267,2	1,07 %
Finland Government Bond 1.875% 15-04-2017	5 000,0	103,7260	EUR	1,00	5 186,3	1,30 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	7 000,0	117,0410	EUR	1,00	8 192,9	2,05 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>30 742,3</b>	<b>7,71 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank PLC 0.25% 31-03-2022	1 300,0	96,7610	EUR	1,00	1 257,9	0,32 %
Finnvera OYJ 2.375% 04-06-2025	3 000,0	96,9807	USD	1,12	2 597,3	0,65 %
Nordea Bank Finland Abp 0.625% 17-03-2027	4 000,0	92,1440	EUR	1,00	3 685,8	0,92 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>7 541,0</b>	<b>1,89 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>38 283,3</b>	<b>9,60 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>38 283,3</b>	<b>9,60 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>38 283,3</b>	<b>9,60 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.25% 15-01-2020	18 000,0	100,3820	EUR	1,00	18 068,8	4,53 %
Netherlands Government Bond 1.25% 15-01-2018	10 000,0	103,5060	EUR	1,00	10 350,6	2,60 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	5 500,0	107,5840	EUR	1,00	5 917,1	1,48 %
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	15 000,0	109,4820	EUR	1,00	16 422,3	4,12 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	4 500,0	115,5120	EUR	1,00	5 198,0	1,30 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	3 800,0	124,5200	EUR	1,00	4 731,8	1,19 %
Netherlands Government Bond 3.5% 15-07-2020	12 000,0	116,2550	EUR	1,00	13 950,6	3,50 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	3 000,0	145,8840	EUR	1,00	4 376,5	1,10 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	2 750,0	144,5740	EUR	1,00	3 975,8	1,00 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>82 991,5</b>	<b>20,81 %</b>
Itävalta						
Austria Government Bond 1.2% 20-10-2025	2 500,0	100,3480	EUR	1,00	2 508,7	0,63 %
Austria Government Bond 1.95% 18-06-2019	7 000,0	107,3410	EUR	1,00	7 513,9	1,88 %
Austria Government Bond 3.4% 22-11-2022	3 000,0	119,4220	EUR	1,00	3 582,7	0,90 %
Austria Government Bond 3.9% 15-07-2020	4 000,0	118,1460	EUR	1,00	4 725,8	1,19 %
Austria Government Bond 4% 15-09-2016	9 000,0	105,0070	EUR	1,00	9 450,6	2,37 %
Austria Government Bond 4.15% 15-03-2037	5 500,0	144,4990	EUR	1,00	7 947,4	1,99 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>35 729,1</b>	<b>8,96 %</b>
Kanada						
Canada Government Internatio 1.125% 19-03-2018	3 000,0	100,2090	USD	1,12	2 683,8	0,67 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>2 683,8</b>	<b>0,67 %</b>
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 04-09-2022	8 000,0	107,5490	EUR	1,00	8 603,9	2,16 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2023	13 000,0	107,4580	EUR	1,00	13 969,5	3,50 %
Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15-05-2024	16 000,0	107,0700	EUR	1,00	17 131,2	4,30 %
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15-02-2024	9 500,0	109,3790	EUR	1,00	10 391,0	2,61 %
Bundesrepublik Deutschland 2.25% 04-09-2021	12 500,0	112,0690	EUR	1,00	14 008,6	3,51 %
Bundesrepublik Deutschland 3% 04-07-2020	9 800,0	114,3490	EUR	1,00	11 206,2	2,81 %
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 04-07-2042	11 000,0	137,1500	EUR	1,00	15 086,5	3,78 %
Bundesrepublik Deutschland 4% 04-01-2037	12 500,0	145,7880	EUR	1,00	18 223,5	4,57 %
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04-07-2028	3 500,0	144,3230	EUR	1,00	5 051,3	1,27 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>113 671,8</b>	<b>28,51 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>235 076,2</b>	<b>58,96 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ING Bank NV 2.625% 05-12-2022	3 000,0	100,0189	USD	1,12	2 678,7	0,67 %
Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	1 000,0	86,4240	EUR	1,00	864,2	0,22 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>3 543,0</b>	<b>0,89 %</b>
Australia						
Commonwealth Bank of Austral 0.75% 04-11-2021	2 500,0	99,8660	EUR	1,00	2 496,7	0,63 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>2 496,7</b>	<b>0,63 %</b>
Belgia						
KBC Bank NV 0.125% 28-04-2021	1 500,0	97,1330	EUR	1,00	1 457,0	0,37 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>1 457,0</b>	<b>0,37 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Iso-Britannia						
Abbey National Treasury Serv 0.25% 21-04-2022	2 300,0	96,1820	EUR	1,00	2 212,2	0,55 %
Coventry Building Society 0.625% 03-11-2021	3 000,0	99,3358	EUR	1,00	2 980,1	0,75 %
Lloyds Bank PLC 1.375% 16-04-2021	3 500,0	104,1270	EUR	1,00	3 644,4	0,91 %
Nationwide Building Society 0.625% 25-03-2027	2 000,0	90,6200	EUR	1,00	1 812,4	0,45 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>10 649,1</b>	<b>2,67 %</b>
Kanada						
National Bank of Canada 0.5% 26-01-2022	2 000,0	98,1550	EUR	1,00	1 963,1	0,49 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.25% 27-04-2022	1 500,0	96,0710	EUR	1,00	1 441,1	0,36 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.5% 15-06-2020	3 000,0	99,8210	EUR	1,00	2 994,6	0,75 %
Toronto-Dominion Bank/The 2.25% 25-09-2019	3 000,0	101,1016	USD	1,12	2 707,7	0,68 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>9 106,5</b>	<b>2,28 %</b>
Luxemburg						
European Investment Bank 1.5% 12-05-2022	20 000,0	96,8130	NOK	8,78	2 204,5	0,55 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>2 204,5</b>	<b>0,55 %</b>
Norja						
DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ C COVID	12 000,0	95,7581	NOK	8,78	1 308,3	0,33 %
Oslo komm 14/23 2,45%	40 000,0	99,3655	NOK	8,78	4 525,3	1,13 %
Oslo komm 15/30 2,40%	17 000,0	94,0584	NOK	8,78	1 820,5	0,46 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>7 654,1</b>	<b>1,92 %</b>
Ranska						
BPCE SFH SA 1.75% 27-06-2024	3 000,0	106,2550	EUR	1,00	3 187,7	0,80 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>3 187,7</b>	<b>0,80 %</b>
Ruotsi						
Skandinaviska Enskilda Banke 1.375% 29-05-2018	2 000,0	99,6455	USD	1,12	1 779,1	0,45 %
Swedbank Hypotek AB 0.375% 11-03-2022	1 500,0	97,3280	EUR	1,00	1 459,9	0,37 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>3 239,1</b>	<b>0,81 %</b>
Saksa						
FMS Wertmanagement AoeR 1.125% 03-09-2018	8 000,0	103,4391	EUR	1,00	8 275,1	2,08 %
FMS Wertmanagement AoeR 1.875% 24-08-2015	13 500,0	100,2790	EUR	1,00	13 537,7	3,40 %
KFW 3.125% 08-04-2016	13 000,0	102,4900	EUR	1,00	13 323,7	3,34 %
KFW FRN 26-01-2017	4 000,0	100,0740	EUR	1,00	4 003,0	1,00 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>39 139,5</b>	<b>9,82 %</b>
Sveitsi						
UBS AG/London 1.375% 16-04-2021	5 000,0	104,0090	EUR	1,00	5 200,5	1,30 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>5 200,5</b>	<b>1,30 %</b>
Tanska						
1,00 Realkredit Danmark 2020-Apr T RT	40 000,0	100,7600	DKK	7,46	5 403,1	1,36 %
2,00 Nordea Kredit 2020-Apr II RT	40 000,0	105,4070	DKK	7,46	5 652,3	1,42 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>11 055,4</b>	<b>2,77 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>98 932,9</b>	<b>24,81 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>334 009,2</b>	<b>83,77 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>334 009,2</b>	<b>83,77 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>334 009,2</b>	<b>83,77 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/DKK 31-08-2015					5,3	0,00 %
FX FWD EUR/NOK 31-08-2015					365,5	0,09 %
FX FWD EUR/USD 31-08-2015					329,1	0,08 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>699,9</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>699,9</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>699,9</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>699,9</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>372 992,3</b>	<b>93,55 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>25 718,9</b>	<b>6,45 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>398 711,2</b>	



# Nordea Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo nousi 1,74 % tammi-kesäkuussa 2015, ja vertailuindeksi (Merrill Lynch Global High Yield Constrained; markkinapainotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan) nousi 3,04 %.

Matalan luottoluokituksen yrityslainojen korot laskivat vuoden alkupuoliskolla, mikä paransi rahaston kehitystä. Yhdysvaltain talouskasvu oli odotettua hitaampaa vuoden alkukuukausina. Yhtenä syynä tähän voidaan pitää huonoja sääolosuhteita ja satamalakkoja Yhdysvaltain länsirannikolla ensimmäisellä neljänneksellä. Tilastot pysyivät kuitenkin heikkoina vielä huhtikuussakin, ja aiempaa vakaampi nousu viivästyi. Työmarkkinatilastot olivat sen sijaan erittäin positiivisia. Uusia työpaikkoja syntyi keskimäärin 200 000 kuukaudessa.

Fedin antamia lausuntoja tarkasteltiin perusteellisesti koko alkuvuoden ajan. Niistä yritettiin löytää viitteitä siitä, koska pankki aikoo nostaa ohjaukorkoiaan nykyiseltä ennätysmatalalta tasolta. Keskuspankki on jo lopettanut arvopapereiden tukiotot. Yhdysvaltalaiset yritykset ovat yleisesti hyväkuntoisia, sillä odotettavissa olevien konkurssien määrä on historiallisen matalalla tasolla. Se lisää kiinnostusta yrityslainoja kohtaan, sillä odotettuun tuottoon kohdistuva yritysten maksuhäiriöistä johtuva riski on vähäinen.

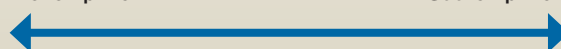
Rahaston vertailuindeksiä heikompi kehitys johtui lähinnä kolmesta tekijästä. Ylipaino energiasektorilla heikensi suhteellista tuottoa. Rahasto sijoittaa pääasiassa sellaisten yritysten lainoihin, jotka eivät ole suoraan riip-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

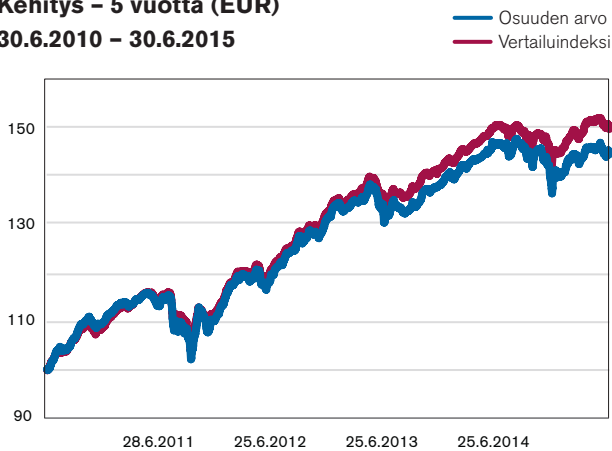
puvaisia öljyn hinnasta, mutta nämä yritykset eivät ole kehittyneet odotusten mukaisesti. Rahaston sijoitusten juoksuaika on lyhyempi kuin vertailuindeksin. Lyhyempi juoksuaika toteutetaan johdannaisten avulla, ja niiden kustannukset pienentävät rahaston tuottoa. Rahastolla on vertailuindeksiä enemmän sijoituksia heikomman luottoluokituksen yhtiöiden lainoihin. Nämä lainat kehittyivät hieman huonommin kuin paremman luottoluokituksen joukkolainat, mikä vaikutti osaltaan negatiivisesti rahaston tuottoon.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on MacKay Shields 1.11.2006 alkaen.

*MacKay Shields*

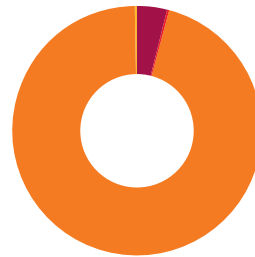
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on Merrill Lynch Global High Yield Constrained 1.5.2007 alkaen. Se on markkinapainotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,14 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,06 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,61 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 0,19 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	2 340,82	2 300,68
Tuotto-osuus A*, EUR	1 628,56	1 649,57
Kasvuosuus C*, EUR	2 351,84	2 309,22
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	34 907,5	40 523,8
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	937,6	883,2
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	41,5	47,2
Omistajien lukumäärä	4 893	5 388
Rahaston arvo, milj. EUR	833,4	948,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 928,3	8 197,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	4,68
Indeksin volatiliiteetti, %	3,32
Tracking Error, %	2,36
Sharpen luku	-0,46
Salkun kiertonopeus, %	8,35
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden aronvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.-31.12.2014 merkinnät 0,50 %

1.1.-30.6.2015 merkinnät 0,40 %

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Stora Enso OYJ 7.25% 15-04-2036	535,0	109,0000	USD	1,12	521,6	0,06 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>521,6</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>521,6</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>521,6</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>521,6</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Yhdysvallat						
General Motors Warrant	6 124,0		USD	1,12	0,0	0,00 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 24-02-2024	3 724,0	43,6000	EUR	1,00	1 623,7	0,19 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>1 623,7</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>1 623,7</b>	<b>0,19 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV MULTI Perpetual	4 626,0	100,5250	EUR	1,00	6 825,1	0,82 %
ING Groep NV MULTI Perpetual	1 729,0	100,7050	GBP	0,71	2 449,2	0,29 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	2 612,0	89,0390	GBP	0,71	3 271,4	0,39 %
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17-03-2024	6 693,0	96,4360	USD	1,12	5 773,2	0,69 %
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	5 527,0	91,6920	USD	1,12	4 532,9	0,54 %
Schaeffler Finance BV 3.25% 15-05-2025	1 955,0	94,2420	EUR	1,00	1 842,4	0,22 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>24 694,2</b>	<b>2,96 %</b>
Australia						
Ausdrill Finance Pty Ltd 6.875% 01-11-2019	1 470,0	85,5000	USD	1,12	1 124,2	0,13 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>1 124,2</b>	<b>0,13 %</b>
Belgia						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 617,0	106,5000	USD	1,12	2 492,9	0,30 %
Barry Callebaut Services NV 6% 13-07-2017	100,0	109,5510	EUR	1,00	109,6	0,01 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>2 602,5</b>	<b>0,31 %</b>
Bermuda						
Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	200,0	86,0000	USD	1,12	153,8	0,02 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>153,8</b>	<b>0,02 %</b>
Brasilia						
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 19-01-2023	2 171,0	98,0000	USD	1,12	1 903,0	0,23 %
Banco do Brasil SA/Cayman 5.875% 26-01-2022	1 579,0	98,8800	USD	1,12	1 396,5	0,17 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>3 299,5</b>	<b>0,40 %</b>
Caymansaaret						
Comcel Trust via Comunicacio 6.875% 06-02-2024	3 918,0	105,4900	USD	1,12	3 696,9	0,44 %
Fibria Overseas Finance Ltd 5.25% 12-05-2024	3 964,0	100,8750	USD	1,12	3 576,6	0,43 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	4 800,0	94,5000	EUR	1,00	4 536,0	0,54 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>11 809,5</b>	<b>1,42 %</b>
Espanja						
BBVA International Preferred MULTI Perpetual	3 156,0	102,5000	USD	1,12	2 893,5	0,35 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>2 893,5</b>	<b>0,35 %</b>
Georgia						
Georgian Oil and Gas Corp JS 6.875% 16-05-2017	3 002,0	100,8940	USD	1,12	2 709,2	0,33 %
<b>Georgia yhteensä</b>					<b>2 709,2</b>	<b>0,33 %</b>
Indonesia						
Gajah Tunggal Tbk PT 7.75% 06-02-2018	2 540,0	85,6000	USD	1,12	1 944,8	0,23 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>1 944,8</b>	<b>0,23 %</b>
Intia						
ICICI Bank Ltd MULTI 30-04-2022	5 696,0	102,8820	USD	1,12	5 241,6	0,63 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>5 241,6</b>	<b>0,63 %</b>
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-01-2022	770,0	99,4140	EUR	1,00	765,5	0,09 %
Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 31-01-2021	2 886,0	101,7500	USD	1,12	2 626,6	0,32 %
Ardagh Packaging Finance PLC 9.125% 15-10-2020	1 000,0	105,7500	USD	1,12	945,9	0,11 %
Ardagh Packaging Finance PLC 9.25% 15-10-2020	2 583,0	105,7810	EUR	1,00	2 732,3	0,33 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
PGH Capital Ltd 6.625% 18-12-2025	2 564,0	100,7680	GBP	0,71	3 634,3	0,44 %
UT2 Funding PLC 5.321% 30-06-2016	1 155,0	101,1960	EUR	1,00	1 168,8	0,14 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>11 873,3</b>	<b>1,42 %</b>
Iso-Britannia						
Aviva PLC MULTI 22-05-2038	2 270,0	112,7694	EUR	1,00	2 559,9	0,31 %
Bank of Scotland PLC MULTI Perpetual	2 308,0	103,2520	GBP	0,71	3 352,1	0,40 %
Barclays Bank PLC 10% 21-05-2021	2 229,0	130,0830	GBP	0,71	4 078,6	0,49 %
HSBC Holdings PLC MULTI Perpetual	4 542,0	100,5000	USD	1,12	4 082,9	0,49 %
Inmarsat Finance PLC 4.875% 15-05-2022	1 155,0	95,7500	USD	1,12	989,2	0,12 %
International Game Technolog 5.625% 15-02-2020	2 617,0	98,0000	USD	1,12	2 294,0	0,28 %
Lloyds Banking Group PLC MULTI Perpetual	872,0	103,0000	USD	1,12	803,4	0,10 %
Premier Foods Finance PLC 6.5% 15-03-2021	3 087,0	94,2980	GBP	0,71	4 094,6	0,49 %
Rexam PLC MULTI 29-06-2067	2 463,0	101,4760	EUR	1,00	2 499,4	0,30 %
Scottish Widows PLC 5.5% 16-06-2023	3 849,0	103,3860	GBP	0,71	5 597,4	0,67 %
Ukraine Railways via Shortli 9.5% 21-05-2018	3 310,0	61,4097	USD	1,12	1 818,1	0,22 %
Vedanta Resources PLC 8.25% 07-06-2021	3 543,0	102,4855	USD	1,12	3 247,8	0,39 %
Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-10-2024	2 886,0	104,0030	GBP	0,71	4 222,0	0,51 %
Virgin Media Secured Finance 6% 15-04-2021	300,0	104,0870	GBP	0,71	395,3	0,05 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>40 034,6</b>	<b>4,80 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali SpA MULTI Perpetual	2 200,0	100,9780	GBP	0,71	3 124,8	0,37 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>3 124,8</b>	<b>0,37 %</b>
Itävalta						
ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	4 080,0	98,5500	USD	1,12	3 596,5	0,43 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>3 596,5</b>	<b>0,43 %</b>
Jersey						
Avis Budget Finance Plc 6% 01-03-2021	1 347,0	105,0000	EUR	1,00	1 414,4	0,17 %
HBOS Capital Funding LP MULTI Perpetual	3 079,0	106,1500	GBP	0,71	4 597,3	0,55 %
HSBC Bank Capital Funding St MULTI Perpetual	1 300,0	109,5670	GBP	0,71	2 003,5	0,24 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>8 015,2</b>	<b>0,96 %</b>
Kanada						
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	3 481,0	88,7500	USD	1,12	2 763,3	0,33 %
Bombardier Inc 7.75% 15-03-2020	745,0	101,2500	USD	1,12	674,7	0,08 %
Novelis Inc 8.75% 15-12-2020	2 536,0	105,6250	USD	1,12	2 395,9	0,29 %
Precision Drilling Corp 6.5% 15-12-2021	2 121,0	97,2500	USD	1,12	1 845,0	0,22 %
Precision Drilling Corp 6.625% 15-11-2020	1 513,0	98,0000	USD	1,12	1 326,2	0,16 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	4 114,0	102,6250	USD	1,12	3 776,4	0,45 %
Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	3 679,0	107,6250	USD	1,12	3 541,6	0,42 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>16 323,1</b>	<b>1,96 %</b>
Kolumbia						
Banco de Bogota SA 5.375% 19-02-2023	3 541,0	100,2500	USD	1,12	3 175,2	0,38 %
Colombia Telecomunicaciones 5.375% 27-09-2022	4 134,0	98,7799	USD	1,12	3 652,6	0,44 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>6 827,7</b>	<b>0,82 %</b>
Liberia						
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	3 071,0	103,0000	USD	1,12	2 829,3	0,34 %
<b>Liberia yhteensä</b>					<b>2 829,3</b>	<b>0,34 %</b>
Luxemburg						
Albea Beauty Holdings SA 8.375% 01-11-2019	3 552,0	107,5000	USD	1,12	3 415,4	0,41 %
Albea Beauty Holdings SA 8.75% 01-11-2019	716,0	106,7690	EUR	1,00	764,5	0,09 %
Altice SA 7.25% 15-05-2022	1 337,0	101,4550	EUR	1,00	1 356,5	0,16 %
ArcelorMittal 7.5% 01-03-2041	3 390,0	99,0000	USD	1,12	3 001,9	0,36 %
ArcelorMittal 7.75% 15-10-2039	11 103,0	99,2500	USD	1,12	9 856,6	1,18 %
Belfius Financing Co MULTI 09-02-2017	4 619,0	98,9328	GBP	0,71	6 427,8	0,77 %
CHC Helicopter SA 9.25% 15-10-2020	5 158,0	75,5000	USD	1,12	3 134,9	0,38 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.6% 26-02-2021	6 900,0	92,6730	EUR	1,00	6 394,4	0,77 %
Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	5 200,0	111,5500	USD	1,12	5 188,4	0,62 %
Glencore Finance Europe SA 6.5% 27-02-2019	150,0	112,8490	GBP	0,71	238,1	0,03 %
HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 03-04-2020	242,0	124,3750	EUR	1,00	301,0	0,04 %
Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01-06-2021	5 778,0	82,7500	USD	1,12	4 276,7	0,51 %
Intelsat Luxembourg SA 8.125% 01-06-2023	5 338,0	82,2500	USD	1,12	3 927,1	0,47 %
Mallinckrodt International F 5.75% 01-08-2022	5 053,0	102,1250	USD	1,12	4 615,7	0,55 %
Minerva Luxembourg SA 7.75% 31-01-2023	5 004,0	100,2500	USD	1,12	4 487,0	0,54 %
Sberbank of Russia Via SB Ca 5.125% 29-10-2022	7 235,0	85,6600	USD	1,12	5 543,4	0,67 %
Severstal OAO Via Steel Capi 5.9% 17-10-2022	3 079,0	93,8750	USD	1,12	2 585,3	0,31 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	545,0	108,0000	USD	1,12	526,5	0,06 %
VTB Bank OJSC Via VTB Capita 6.95% 17-10-2022	3 849,0	90,5500	USD	1,12	3 117,4	0,37 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>69 158,6</b>	<b>8,30 %</b>
Meksiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 694,0	110,0000	USD	1,12	1 666,7	0,20 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>1 666,7</b>	<b>0,20 %</b>
Paraguay						
Banco Continental SAECA 8.875% 15-10-2017	2 309,0	105,2500	USD	1,12	2 173,7	0,26 %
<b>Paraguay yhteensä</b>					<b>2 173,7</b>	<b>0,26 %</b>
Ranska						
CGG SA 5.875% 15-05-2020	962,0	95,6340	EUR	1,00	920,0	0,11 %
CGG SA 6.5% 01-06-2021	3 499,0	82,5000	USD	1,12	2 582,0	0,31 %
CNP Assurances MULTI 14-09-2040	2 200,0	112,0680	EUR	1,00	2 465,5	0,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Credit Agricole SA 7.5890% 2099-12-31	1 050,0	110,0500	GBP	0,71	1 625,4	0,20 %
Credit Agricole SA MULTI Perpetual	1 270,0	116,0000	USD	1,12	4 514,4	0,54 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	5 138,0	101,8730	EUR	1,00	5 234,2	0,63 %
Lafarge SA 10% 30-05-2017	1 424,0	113,2540	GBP	0,71	2 268,5	0,27 %
SPCM SA 6% 15-01-2022	3 750,0	103,2500	USD	1,12	3 463,2	0,42 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>23 073,3</b>	<b>2,77 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Perstorp Holding AB 11% 15-08-2017	5 100,0	105,7500	USD	1,12	4 824,0	0,58 %
Stena AB 5.875% 01-02-2019	354,0	106,6950	EUR	1,00	377,7	0,05 %
Stena AB 6.125% 01-02-2017	383,0	104,7320	EUR	1,00	401,1	0,05 %
Stena AB 7% 01-02-2024	2 852,0	96,5000	USD	1,12	2 461,7	0,30 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>8 064,5</b>	<b>0,97 %</b>
<b>Saksa</b>						
CeramTec Group GmbH 8.25% 15-08-2021	4 545,0	109,1370	EUR	1,00	4 960,3	0,60 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	1 900,0	119,4090	EUR	1,00	2 268,8	0,27 %
FTE Verwaltungs GmbH 9% 15-07-2020	2 886,0	106,4720	EUR	1,00	3 072,8	0,37 %
Hapag-Lloyd AG 9.75% 15-10-2017	1 155,0	101,5000	USD	1,12	1 048,6	0,13 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>11 350,4</b>	<b>1,36 %</b>
<b>Venezuela</b>						
Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17-02-2022	8 263,0	49,3750	USD	1,12	3 649,2	0,44 %
Petroleos de Venezuela SA 9% 17-11-2021	1 482,0	40,9900	USD	1,12	543,4	0,07 %
<b>Venezuela yhteensä</b>					<b>4 192,6</b>	<b>0,50 %</b>
<b>Yhdysvallat</b>						
AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	1 605,0	81,7500	USD	1,12	1 173,6	0,14 %
AK Steel Corp 7.625% 15-05-2020	2 994,0	85,5000	USD	1,12	2 289,7	0,27 %
AK Steel Corp 8.375% 01-04-2022	1 265,0	82,0000	USD	1,12	927,8	0,11 %
Alere Inc 6.375% 01-07-2023	4 208,0	101,4500	USD	1,12	3 818,4	0,46 %
Alere Inc 6.5% 15-06-2020	1 162,0	103,2500	USD	1,12	1 073,1	0,13 %
Alere Inc 8.625% 01-10-2018	2 078,0	103,5100	USD	1,12	1 923,9	0,23 %
Aleris International Inc 7.875% 01-11-2020	6 073,0	103,7500	USD	1,12	5 635,7	0,68 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	748,0	128,2500	USD	1,12	5 964,4	0,72 %
America West Airlines 2000-1 8.057% 02-07-2020	1 489,0	112,5000	USD	1,12	461,7	0,06 %
American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	4 542,0	96,8500	USD	1,12	3 934,6	0,47 %
AmeriGas Finance LLC / Ameri 7% 20-05-2022	2 486,0	106,2500	USD	1,12	2 362,6	0,28 %
AmeriGas Partners LP / Ameri 6.5% 20-05-2021	626,0	102,6360	USD	1,12	574,7	0,07 %
Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	2 220,0	99,8750	USD	1,12	1 983,2	0,24 %
Associated Materials LLC / A 9.125% 01-11-2017	3 025,0	82,5000	USD	1,12	2 232,2	0,27 %
Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	6 423,0	98,7500	USD	1,12	5 673,3	0,68 %
Axalta Coating Systems US Ho 7.375% 01-05-2021	2 790,0	107,0000	USD	1,12	2 670,2	0,32 %
Ball Corp 4% 15-11-2023	3 079,0	93,3750	USD	1,12	2 571,6	0,31 %
Basic Energy Services Inc 7.75% 15-02-2019	1 832,0	82,0000	USD	1,12	1 343,7	0,16 %
Basic Energy Services Inc 7.75% 15-10-2022	4 330,0	78,5000	USD	1,12	3 040,3	0,36 %
Beazer Homes USA Inc 5.75% 15-06-2019	496,0	98,6250	USD	1,12	437,5	0,05 %
Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	1 239,0	97,0000	USD	1,12	1 075,0	0,13 %
Beazer Homes USA Inc 7.5% 15-09-2021	1 078,0	100,7500	USD	1,12	971,5	0,12 %
Berry Petroleum Co LLC 6.375% 15-09-2022	2 578,0	77,5000	USD	1,12	1 787,1	0,21 %
Berry Petroleum Co LLC 6.75% 01-11-2020	1 093,0	79,5000	USD	1,12	777,2	0,09 %
Bristow Group Inc 6.25% 15-10-2022	3 310,0	98,7500	USD	1,12	2 923,6	0,35 %
Caesars Entertainment Resort 8% 01-10-2020	1 230,0	94,5000	USD	1,12	1 039,7	0,12 %
California Resources Corp 6% 15-11-2024	3 980,0	86,0000	USD	1,12	3 061,5	0,37 %
Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	6 458,0	96,8750	USD	1,12	5 595,9	0,67 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 15-03-2021	2 578,0	99,4375	USD	1,12	2 292,9	0,28 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 30-09-2022	1 540,0	98,2600	USD	1,12	1 353,5	0,16 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	7 530,0	100,3750	USD	1,12	6 760,5	0,81 %
CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	5 130,0	98,7500	USD	1,12	4 531,2	0,54 %
Chesapeake Energy Corp 4.875% 15-04-2022	5 531,0	86,4375	USD	1,12	4 276,3	0,51 %
Chesapeake Energy Corp 5.375% 15-06-2021	3 464,0	90,0000	USD	1,12	2 788,6	0,33 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	4 349,0	105,2500	USD	1,12	4 094,2	0,49 %
CHS/Community Health Systems 7.125% 15-07-2020	1 924,0	105,5000	USD	1,12	1 815,6	0,22 %
CITGO Petroleum Corp 6.25% 15-08-2022	2 717,0	98,2500	USD	1,12	2 387,7	0,29 %
Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2 339,0	104,0000	USD	1,12	2 175,8	0,26 %
Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	2 129,0	104,3750	USD	1,12	2 177,8	0,26 %
CommScope Technologies Finan 6% 15-06-2025	4 445,0	99,2500	USD	1,12	3 946,0	0,47 %
Concho Resources Inc 5.5% 01-04-2023	4 153,0	99,2500	USD	1,12	3 686,8	0,44 %
Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	4 049,0	112,0000	USD	1,12	2 075,7	0,25 %
Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	539,0	107,0000	USD	1,12	411,3	0,05 %
DaVita HealthCare Partners I 5.125% 15-07-2024	6 040,0	98,5625	USD	1,12	5 324,8	0,64 %
Denbury Resources Inc 5.5% 01-05-2022	4 811,0	90,1880	USD	1,12	3 881,0	0,47 %
Deutsche Postbank Funding Tr MULTI Perpetual	4 100,0	104,0770	EUR	1,00	4 267,2	0,51 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	1 771,0	98,1250	USD	1,12	1 554,4	0,19 %
DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	2 155,0	103,8330	USD	1,12	2 001,4	0,24 %
DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	808,0	111,0000	USD	1,12	802,2	0,10 %
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	2 463,0	124,0000	USD	1,12	2 731,8	0,33 %
Endo Finance LLC / Endo Ltd 6% 15-07-2023	2 615,0	102,1250	USD	1,12	2 388,7	0,29 %
Energy Transfer Equity LP 5.5% 01-06-2027	4 494,0	99,7500	USD	1,12	4 009,6	0,48 %
Energy Transfer Equity LP 7.5% 15-10-2020	1 093,0	112,5000	USD	1,12	1 099,8	0,13 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2020	2 065,0	106,6880	USD	1,12	1 970,6	0,24 %
Family Tree Escrow LLC 5.75% 01-03-2023	5 658,0	104,5000	USD	1,12	5 288,6	0,63 %
First Data Corp 10.625% 15-06-2021	5 707,0	111,0000	USD	1,12	5 666,2	0,68 %
First Tennessee Capital II 6.3% 15-04-2034	462,0	94,7500	USD	1,12	391,5	0,05 %
Ford Holdings LLC 9.3% 01-03-2030	1 261,0	147,0796	USD	1,12	1 658,9	0,20 %
Ford Motor Co 6.625% 01-10-2028	1 463,0	121,7836	USD	1,12	1 593,6	0,19 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	521,0	128,0985	USD	1,12	597,0	0,07 %
Ford Motor Co 7.5% 01-08-2026	665,0	124,6304	USD	1,12	741,3	0,09 %
Ford Motor Co 8.9% 15-01-2032	1 917,0	137,8231	USD	1,12	2 363,2	0,28 %
Ford Motor Co 9.215% 15-09-2021	2 239,0	132,0362	USD	1,12	2 644,3	0,32 %
Ford Motor Co 9.98% 15-02-2047	1 553,0	153,2895	USD	1,12	2 129,3	0,26 %
Frontier Communications Corp 6.875% 15-01-2025	1 540,0	84,2500	USD	1,12	1 160,5	0,14 %
Frontier Communications Corp 7% 01-11-2025	177,0	88,1250	USD	1,12	139,5	0,02 %
Frontier Communications Corp 7.125% 15-01-2023	308,0	88,5000	USD	1,12	243,8	0,03 %
Frontier Communications Corp 8.5% 15-04-2020	1 147,0	104,7500	USD	1,12	1 074,7	0,13 %
Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	654,0	100,0000	USD	1,12	585,0	0,07 %
Gates Global LLC / Gates Glo 5.75% 15-07-2022	2 759,0	90,7120	EUR	1,00	2 502,7	0,30 %
Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	2 232,0	90,2500	USD	1,12	1 801,8	0,22 %
General Electric Capital Cor MULTI 15-09-2067	1 578,0	106,1600	EUR	1,00	1 675,2	0,20 %
Genworth Holdings Inc MULTI 15-11-2066	3 352,0	61,0000	USD	1,12	1 828,9	0,22 %
GEO Group Inc/The 5.125% 01-04-2023	1 444,0	100,5000	USD	1,12	1 298,1	0,16 %
GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	2 517,0	103,7500	USD	1,12	2 335,8	0,28 %
Glen Meadow Pass-Through Tru MULTI 12-02-2067	6 127,0	93,0000	USD	1,12	5 096,7	0,61 %
GSAA Home Equity Trust 2006- FRN 25-11-2036	1 500,0	43,3543	USD	1,12	14,8	0,00 %
GSAA Home Equity Trust 2007- FRN 25-04-2047	900,0	81,1468	USD	1,12	95,3	0,01 %
HCA Inc 5% 15-03-2024	5 696,0	101,2500	USD	1,12	5 158,5	0,62 %
HCA Inc 5.875% 01-05-2023	5 165,0	105,2500	USD	1,12	4 862,4	0,58 %
HCA Inc 7.5% 15-02-2022	2 963,0	114,7500	USD	1,12	3 041,2	0,36 %
Hertz Corp/The 5.875% 15-10-2020	346,0	101,2500	USD	1,12	313,3	0,04 %
Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	215,0	102,0000	USD	1,12	196,2	0,02 %
Hertz Corp/The 7.375% 15-01-2021	3 175,0	104,0000	USD	1,12	2 953,5	0,35 %
Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	385,0	91,7500	USD	1,12	316,0	0,04 %
Hexion Inc 8.875% 01-02-2018	2 024,0	90,4380	USD	1,12	1 637,3	0,20 %
Hexion Inc 9% 15-11-2020	196,0	72,5000	USD	1,12	127,1	0,02 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	2 963,0	93,5000	USD	1,12	2 478,0	0,30 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.625% 15-04-2021	962,0	104,0000	USD	1,12	894,9	0,11 %
HJ Heinz Co 4.875% 15-02-2025	3 414,0	108,7500	USD	1,12	3 320,9	0,40 %
Holly Energy Partners LP / H 6.5% 01-03-2020	1 116,0	100,0000	USD	1,12	998,2	0,12 %
Hologic Inc 5.25% 15-07-2022	4 425,0	102,1250	USD	1,12	4 042,1	0,49 %
Home Equity Loan Trust FRN 25-04-2037	680,0	96,1597	USD	1,12	84,9	0,01 %
Hornbeck Offshore Services I 5% 01-03-2021	4 569,0	85,0000	USD	1,12	3 473,7	0,42 %
Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	3 728,0	110,1250	USD	1,12	3 672,1	0,44 %
Huntsman International LLC 4.25% 01-04-2025	2 800,0	92,5000	EUR	1,00	2 590,0	0,31 %
Huntsman International LLC 4.875% 15-11-2020	3 695,0	99,7500	USD	1,12	3 296,7	0,40 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	5 000,0	101,6200	USD	1,12	4 544,7	0,55 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 6% 01-08-2020	6 327,0	103,5000	USD	1,12	5 857,3	0,70 %
iHeartCommunications Inc 10.625% 15-03-2023	268,0	94,2500	USD	1,12	225,9	0,03 %
iHeartCommunications Inc 9% 01-03-2021	8 171,0	90,0000	USD	1,12	6 577,7	0,79 %
iHeartCommunications Inc 9% 15-09-2022	3 387,0	90,0000	USD	1,12	2 726,6	0,33 %
Iron Mountain Inc 5.75% 15-08-2024	11 615,0	99,3750	USD	1,12	10 324,2	1,24 %
Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	138,0	104,6250	USD	1,12	129,1	0,02 %
Iron Mountain Inc 6.75% 15-10-2018	210,0	99,7500	EUR	1,00	209,5	0,03 %
Isle of Capri Casinos Inc 5.875% 15-03-2021	320,0	102,4800	USD	1,12	293,3	0,04 %
Isle of Capri Casinos Inc 8.875% 15-06-2020	5 153,0	108,5000	USD	1,12	5 000,9	0,60 %
KB Home 7.5% 15-09-2022	1 116,0	104,5000	USD	1,12	1 043,1	0,13 %
KB Home 8% 15-03-2020	2 232,0	110,7500	USD	1,12	2 211,0	0,27 %
Kinetic Concepts Inc / KCI U 10.5% 01-11-2018	1 632,0	106,7700	USD	1,12	1 558,6	0,19 %
Kloeckner Pentaplast of Amer 7.125% 01-11-2020	1 989,0	99,7000	EUR	1,00	1 983,0	0,24 %
KLX Inc 5.875% 01-12-2022	4 237,0	100,2500	USD	1,12	3 799,3	0,46 %
Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	770,0	118,5000	USD	1,12	816,1	0,10 %
Liberty Mutual Group Inc MULTI 15-03-2037	577,0	102,3750	USD	1,12	528,4	0,06 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	6 938,0	90,7500	USD	1,12	5 631,7	0,68 %
Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	885,0	90,0000	USD	1,12	712,4	0,09 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 6.25% 01-11-2019	1 567,0	79,5000	USD	1,12	1 114,3	0,13 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 6.5% 15-09-2021	1 617,0	75,5000	USD	1,12	1 092,0	0,13 %
Linn Energy LLC / Linn Energ 7.75% 01-02-2021	929,0	78,5000	USD	1,12	652,3	0,08 %
MarkWest Energy Partners LP 5.5% 15-02-2023	2 905,0	102,5000	USD	1,12	2 663,3	0,32 %
MasTec Inc 4.875% 15-03-2023	2 417,0	91,7500	USD	1,12	1 983,5	0,24 %
Mellon Capital III MULTI 05-09-2066	4 100,0	102,5274	GBP	0,71	5 912,9	0,71 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	2 245,0	100,5000	USD	1,12	2 018,1	0,24 %
MGM Resorts International 6% 15-03-2023	8 019,0	100,9375	USD	1,12	7 239,9	0,87 %
MGM Resorts International 7.75% 15-03-2022	2 463,0	108,8750	USD	1,12	2 398,6	0,29 %
Milacron LLC / Mcron Finance 7.75% 15-02-2021	3 572,0	102,5000	USD	1,12	3 274,9	0,39 %
Mohegan Tribal Gaming Author 9.75% 01-09-2021	2 102,0	104,7500	USD	1,12	1 969,4	0,24 %
Momentive Performance Escrow Claim	1 410,0		USD	1,12	0,0	0,00 %
Momentive Performance Materi 4.69% 24-04-2022	1 085,0	82,2500	USD	1,12	798,2	0,10 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Morgan Stanley ABS Capital I FRN 25-02-2037	2 000,0	60,3458	USD	1,12	221,1	0,03 %
Morgan Stanley ABS Capital I FRN 25-10-2036	165,0	58,4566	USD	1,12	37,3	0,00 %
MPG Holdco I Inc 7.375% 15-10-2022	4 896,0	106,2500	USD	1,12	4 653,0	0,56 %
MPH Acquisition Holdings LLC 6.625% 01-04-2022	5 430,0	102,1300	USD	1,12	4 960,3	0,60 %
Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	3 021,0	103,7500	USD	1,12	2 803,5	0,34 %
Navient Corp 7.25% 25-01-2022	231,0	105,9375	USD	1,12	218,9	0,03 %
Navient Corp 8% 25-03-2020	4 018,0	111,7500	USD	1,12	4 016,2	0,48 %
Navistar International Corp 8.25% 01-11-2021	6 731,0	95,2500	USD	1,12	5 734,6	0,69 %
NCR Corp 6.375% 15-12-2023	4 120,0	105,5000	USD	1,12	3 887,8	0,47 %
OneMain Financial Holdings I 6.75% 15-12-2019	2 100,0	104,0000	USD	1,12	1 953,5	0,23 %
OneMain Financial Holdings I 7.25% 15-12-2021	3 006,0	103,3700	USD	1,12	2 779,3	0,33 %
Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	3 567,0	98,5000	USD	1,12	3 142,7	0,38 %
Parker Drilling Co 6.75% 15-07-2022	612,0	85,0000	USD	1,12	465,3	0,06 %
Parker Drilling Co 7.5% 01-08-2020	3 079,0	91,0000	USD	1,12	2 506,2	0,30 %
PHI Inc 5.25% 15-03-2019	2 867,0	93,0000	USD	1,12	2 384,9	0,29 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	5 875,0	100,2500	USD	1,12	5 268,1	0,63 %
Pinnacle Entertainment Inc 7.75% 01-04-2022	3 926,0	110,1250	USD	1,12	3 867,2	0,46 %
PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	297,0	101,2500	USD	1,12	269,0	0,03 %
PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	3 358,0	115,0000	USD	1,12	3 454,1	0,41 %
Regency Energy Partners LP / 5.5% 15-04-2023	1 458,0	101,7830	USD	1,12	1 327,4	0,16 %
Regency Energy Partners LP / 5.875% 01-03-2022	2 251,0	107,0269	USD	1,12	2 154,9	0,26 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.25% 15-02-2021	6 106,0	104,0000	USD	1,12	5 680,0	0,68 %
Reynolds Group Issuer Inc / 8.5% 15-05-2018	2 109,0	102,0310	USD	1,12	1 924,7	0,23 %
Reynolds Group Issuer Inc / 9.875% 15-08-2019	4 580,0	105,2500	USD	1,12	4 311,7	0,52 %
Samson Investment Co 9.75% 15-02-2020	3 520,0	5,7500	USD	1,12	181,0	0,02 %
SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	3 837,0	97,2500	USD	1,12	3 337,6	0,40 %
Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	1 778,0	95,1300	USD	1,12	1 512,9	0,18 %
Scientific Games Internation 7% 01-01-2022	2 809,0	103,0000	USD	1,12	2 587,9	0,31 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	635,0	101,0420	EUR	1,00	641,6	0,08 %
Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	2 540,0	98,2500	USD	1,12	2 232,2	0,27 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	1 813,0	98,0000	USD	1,12	1 589,2	0,19 %
Service Corp International/U 5.375% 15-01-2022	3 156,0	105,6250	USD	1,12	2 981,7	0,36 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	1 250,0	104,9680	USD	1,12	1 173,6	0,14 %
SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	2 690,0	102,7700	USD	1,12	2 472,7	0,30 %
Smithfield Foods Inc 6.625% 15-08-2022	2 848,0	106,2500	USD	1,12	2 706,6	0,32 %
Soundview Home Loan Trust 20 FRN 25-01-2037	750,0	69,1557	USD	1,12	138,8	0,02 %
Soundview Home Loan Trust 20 FRN 25-06-2037	1 900,0	60,0827	USD	1,12	83,5	0,01 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	1 340,0	101,2500	USD	1,12	1 213,6	0,15 %
Spirit AeroSystems Inc 5.25% 15-03-2022	6 927,0	103,2500	USD	1,12	6 397,3	0,77 %
Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	3 229,0	100,8700	USD	1,12	2 913,3	0,35 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	5 145,0	108,5000	USD	1,12	4 993,1	0,60 %
Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	6 311,0	101,7500	USD	1,12	5 743,7	0,69 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1 578,0	97,2500	USD	1,12	1 372,6	0,16 %
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	6 388,0	91,0510	USD	1,12	5 202,4	0,62 %
Sprint Corp 7.25% 15-09-2021	770,0	98,0000	USD	1,12	675,0	0,08 %
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	6 927,0	96,4260	USD	1,12	5 974,4	0,72 %
Standard Pacific Corp 6.25% 15-12-2021	1 848,0	106,5000	USD	1,12	1 760,4	0,21 %
Suburban Propane Partners LP 5.5% 01-06-2024	3 618,0	99,7500	USD	1,12	3 228,0	0,39 %
SunGard Data Systems Inc 6.625% 01-11-2019	3 849,0	103,2500	USD	1,12	3 554,6	0,43 %
SunGard Data Systems Inc 7.625% 15-11-2020	2 463,0	104,5000	USD	1,12	2 302,2	0,28 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6.375% 01-04-2023	3 865,0	103,7500	USD	1,12	3 586,7	0,43 %
Swift Energy Co 7.125% 01-06-2017	1 598,0	56,5000	USD	1,12	807,6	0,10 %
Swift Energy Co 7.875% 01-03-2022	2 286,0	39,0000	USD	1,12	797,4	0,10 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	2 109,0	98,5000	USD	1,12	1 858,1	0,22 %
Targa Resources Partners LP 6.625% 01-10-2020	2 501,0	104,2500	USD	1,12	2 332,1	0,28 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 01-02-2021	1 667,0	104,0000	USD	1,12	1 550,7	0,19 %
Tenaska Alabama Partners LP 7% 30-06-2021	95,0	104,7500	USD	1,12	47,2	0,01 %
Tenet Healthcare Corp 5.5% 01-03-2019	2 309,0	100,0000	USD	1,12	2 065,3	0,25 %
Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	2 975,0	101,7500	USD	1,12	2 707,6	0,32 %
Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	3 417,0	109,2500	USD	1,12	3 339,1	0,40 %
Terex Corp 6.5% 01-04-2020	3 926,0	105,0000	USD	1,12	3 687,2	0,44 %
Tesoro Corp 5.375% 01-10-2022	2 556,0	101,0000	USD	1,12	2 309,1	0,28 %
Tesoro Logistics LP / Tesoro 5.875% 01-10-2020	1 808,0	103,5000	USD	1,12	1 673,8	0,20 %
Tesoro Logistics LP / Tesoro 6.25% 15-10-2022	2 578,0	105,0000	USD	1,12	2 421,2	0,29 %
T-Mobile USA Inc 6.125% 15-01-2022	2 232,0	103,5000	USD	1,12	2 066,3	0,25 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	7 312,0	102,0380	USD	1,12	6 673,5	0,80 %
T-Mobile USA Inc 6.542% 28-04-2020	2 694,0	104,8750	USD	1,12	2 527,1	0,30 %
T-Mobile USA Inc 6.625% 15-11-2020	1 274,0	103,7500	USD	1,12	1 182,3	0,14 %
TransDigm Inc 6% 15-07-2022	2 814,0	98,5000	USD	1,12	2 479,2	0,30 %
TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	2 625,0	98,6500	USD	1,12	2 316,2	0,28 %
TRI Pointe Holdings Inc 4.375% 15-06-2019	1 778,0	98,3750	USD	1,12	1 564,5	0,19 %
TRI Pointe Holdings Inc 5.875% 15-06-2024	839,0	97,7500	USD	1,12	733,6	0,09 %
United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	1 155,0	98,0000	USD	1,12	1 012,4	0,12 %
United Rentals North America 6.125% 15-06-2023	1 801,0	101,7500	USD	1,12	1 639,1	0,20 %
United Rentals North America 7.625% 15-04-2022	2 936,0	107,7500	USD	1,12	2 829,6	0,34 %
United States Steel Corp 7.375% 01-04-2020	1 505,0	104,3750	USD	1,12	1 405,0	0,17 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
United States Steel Corp 7.5% 15-03-2022	847,0	102,7500	USD	1,12	778,4	0,09 %
US Airways 2012-1 Class A Pa 5.9% 01-10-2024	2 206,0	113,0000	USD	1,12	1 922,2	0,23 %
USG Corp 5.5% 01-03-2025	881,0	99,6250	USD	1,12	785,1	0,09 %
USG Corp 5.875% 01-11-2021	1 232,0	104,0000	USD	1,12	1 146,0	0,14 %
Windstream Services LLC 6.375% 01-08-2023	1 540,0	81,0000	USD	1,12	1 115,7	0,13 %
Wynn Las Vegas LLC / Wynn La 5.5% 01-03-2025	4 388,0	94,7500	USD	1,12	3 718,8	0,45 %
XPO Logistics Inc 5.75% 15-06-2021	5 730,0	98,1250	EUR	1,00	5 622,6	0,67 %
Zebra Technologies Corp 7.25% 15-10-2022	4 700,0	107,7500	USD	1,12	4 529,7	0,54 %
ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	4 575,0	96,5000	USD	1,12	3 948,9	0,47 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>527 974,4</b>	<b>63,35 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>796 751,8</b>	<b>95,61 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>798 375,4</b>	<b>95,80 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>798 375,4</b>	<b>95,80 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>798 375,5</b>	<b>95,80 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
US 2YR NOTE (CBT) 9/2015	-104 000,0	-0,0000	USD	1,12	0,0	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 16-09-2015					-1 079,0	-0,13 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2015					-3 344,0	-0,40 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-4 423,0</b>	<b>-0,53 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-4 423,0</b>	<b>-0,53 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-4 423,0</b>	<b>-0,53 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-4 423,0</b>	<b>-0,53 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>794 474,1</b>	<b>95,33 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>38 892,4</b>	<b>4,67 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>833 366,5</b>	



# Nordea Plan Konservatiiv

Sijoitusrahasto Nordea Plan Konservatiivien A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 0,48 % tammi-kesäkuussa 2015. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,67 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alkupuoliskon aikana rahaston kehitykseen positiivisesti vaikuttivat globaalit, norjalaiset ja euroopalaiset osakesijoitukset. Tuottoja puolestaan nakersivat sijoitukset valtionlainoihin ja amerikkalaisiin korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Vuoden alusta tarkasteltuna esimerkiksi euroalueen valtionlainten korot nousivat 27 korkopistettä ja amerikkalaisten yrityslainten 12 korkopistettä. Kehitys oli kuitenkin kaksijakoinen: vuoden ensimmäisellä neljänneksellä korot laskivat ennätysmatalalle, ja toisella neljänneksellä ne nousivat melko jyrkästi. Heikosta kesäkuusta huolimatta osakkeet ja riskiyrityslainat ovat selkeästi plussan puolella vuoden alusta tarkasteltuna. Euroalueen valtionlainat ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainat ovat miinusella.

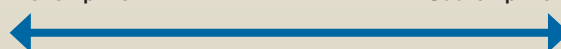
Olemme pitäneet riskiyrityslainat edelleen normaalia suuremmassa ja valtionlainat normaalia pienemmässä painossa. Verraten varovaisilla oletuksilla voi esimerkiksi amerikkalaisista riskiyrityslainoista odottaa 4–5 %:n tuottoja seuraavien 12 kuukauden aikana. Tämä tuotto-odotus sallii jopa hieman nykyistä enemmän maksu-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala** | **3–4–5 > keskimääräinen** | **6–7 > korkea**.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

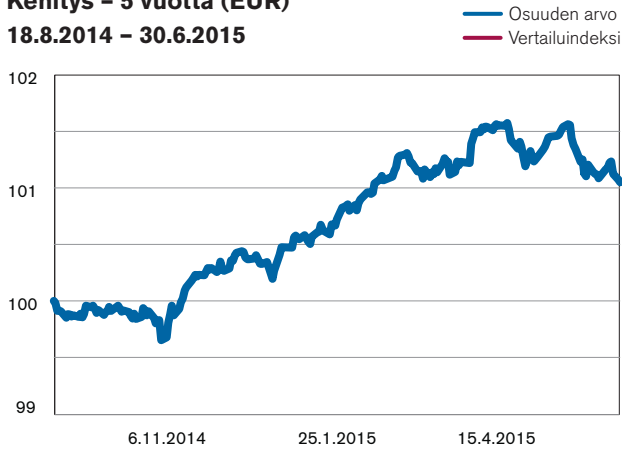
häiriöitä. Suurin osa rahaston varoista eli noin 60 % sijoitetaan kuitenkin lyhyen maturiteetin joukkolainoihin, minkä ansiosta rahaston korkoriski pysyy matalana. Rahaston korkoriski (duraatio) on vaihdellut 1,5–2 vuoden välissä vuoden alkupuoliskon aikana. Osakemarkkinoilta pyrimme hakemaan lisätuottoa keskimäärin noin 5 %:n painolla.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Kaj Forsström 1.12.2014 alkaen.

*Kaj Forsström*

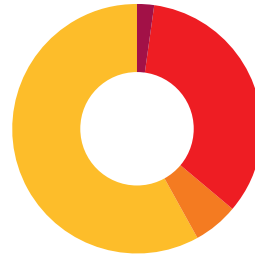
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 18.8.2014 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,48 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 33,83 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 5,8 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 57,89 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, NOK	1 010,50	1 005,80
Kasvuosuus I*, NOK	1 013,59	1 007,07
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	771,8	831,5
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	1 733,2	1 548,6
Omistajien lukumäärä	635	610
Rahaston arvo, milj. NOK	2 536,7	2 395,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	9 391,1	2 415,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	0,85
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-120,49
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,77
Juoksevat kulut I, %	0,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,06

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

## Sijoitukset 31.12.2014

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Focus Equity Fund BI-NOK	9,6	1 041,1900	NOK	1,00	9 998,5	0,39 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>9 998,5</b>	<b>0,39 %</b>
Norja						
Nordea Norge Verdi	3,0	8 208,3985	NOK	1,00	24 952,7	0,98 %
Nordea Stabile Aksjer Global	54,4	2 063,9888	NOK	1,00	112 205,0	4,42 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>137 157,7</b>	<b>5,41 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>147 156,2</b>	<b>5,80 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBN-NOK	68,3	689,3800	NOK	1,00	47 104,5	1,86 %
Nordea 1 - International HY Bond Fd HBI-NOK	140,5	627,2800	NOK	1,00	88 127,1	3,47 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	1 178,7	86,1400	NOK	1,00	101 530,6	4,00 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>236 762,3</b>	<b>9,33 %</b>
Norja						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	170,9	1 034,3330	NOK	1,00	176 806,5	6,97 %
Nordea Global High Yield	139,2	1 016,1370	NOK	1,00	141 496,0	5,58 %
Nordea Obligasjon III	157,4	1 027,3537	NOK	1,00	161 721,8	6,38 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>480 024,3</b>	<b>18,92 %</b>
Suomi						
Nordea Norsk Kredittobligasjon Fund I Growth	132,2	1 069,1807	NOK	1,00	141 377,0	5,57 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>141 377,0</b>	<b>5,57 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>858 163,5</b>	<b>33,83 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Kreditt	344,6	1 061,6622	NOK	1,00	365 817,2	14,42 %
Nordea Likviditet III	404,9	1 015,3781	NOK	1,00	411 116,0	16,21 %
Nordea Likviditet OMF	192,8	1 000,3323	NOK	1,00	192 836,1	7,60 %
Nordea Likviditet Pensjon	335,2	1 024,0353	NOK	1,00	343 295,8	13,53 %
Nordea Likviditet Pluss	154,0	1 008,6340	NOK	1,00	155 323,2	6,12 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 468 388,3</b>	<b>57,89 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 468 388,3</b>	<b>57,89 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>2 473 708,1</b>	<b>97,52 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>2 473 708,1</b>	<b>97,52 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 473 708,1</b>	<b>97,52 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>63 003,1</b>	<b>2,48 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 536 711,1</b>	

# Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvun P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 8,18 % tammi–kesäkuussa 2015, ja rahaston Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 8,23 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston kehitykseen positiivisesti vaikuttivat globaalit, kotimaiset ja japanilaiset osakesijoitukset. Tuottoja puolestaan nakersivat sijoitukset euroalueen valtionlainoihin ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana euroalueen valtionlainten korot nousivat 27 korkopistettä ja euroalueen yrityslainten korot 31 korkopistettä. Kehitys oli kuitenkin kaksijakoinen: vuoden ensimmäisellä neljänneksellä korot laskivat ennätysmatalalle, ja toisella neljänneksellä ne nousivat melko jyrkästi. Heikosta kesäkuusta huolimatta osakkeet ja riskiyrityslainat ovat selkeästi plussan puolella vuoden alusta tarkasteltuna. Euroalueen valtionlainat ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainat ovat miinusella. Yksittäisistä osakesijoituksista parhaiten tuottivat Amer Sports, Sampo ja Stora Enso, ja heikointen Kone, Nokia ja Fortum.

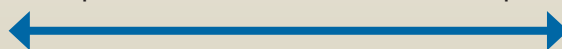
Merkittävin muutos salkussa oli osakepainon lasku kesäkuun lopussa. Laskimme osakepainoa, koska taktisen päätöspuumallin signaali suosii nyt korkoja. Mallimme perusteella omaisuusluokkien väliset korrelaatiot ovat jälleen nousseet normaalia korkeammiksi eikä riskinottohalukkuutta ole riittävästi. Heikosta riskinottohalukkuudesta viestivät mm. kullin hinnan nousu suh-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

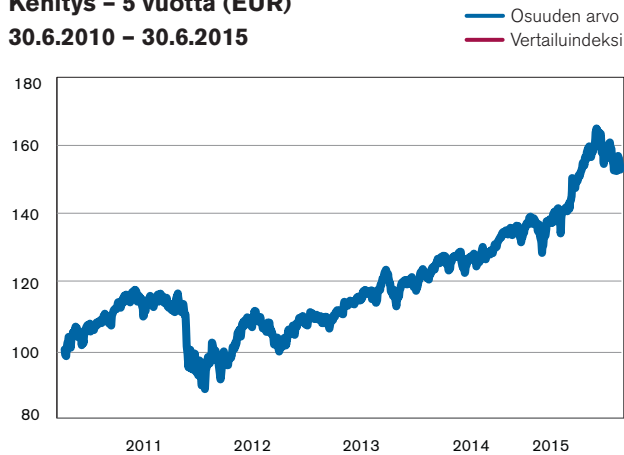
teessa teollisuusmetallien hintoihin, volatiliiteetin nousu osakemarkkinoilla sekä korkeamman koron valuuttojen vaisu tuotto suhteessa matalamman koron valuuttoihin. Osakesijoituksissa suosikkejamme ovat edelleen kehittyvät osakemarkkinat houkuttelevan arvostuksen ja Japani vahvojen tulostulosten ansiosta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

*Kaj Forsström*

## Kasvuosuuden arvo

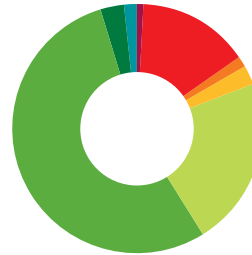
### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahastolla oli aiemmin yhdistelmäindeksi, ja 1.9.2009 alkaen se oli MSCI Europe NTR (75,0 %); 3 kk:n euribor (12,5 %) ja JP Morgan EMU Government Bond (12,5 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Koska rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 27.3.2012, ja samalla myös vertailuindeksistä luovuttiin, osuuden arvon kehitys vuonna 2012 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,85 %
- Kotimaiset osakkeet 14,6 %
- Ulkomaiset osakkeet 1,31 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,46 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 22,05 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 54,12 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,06 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 1,55 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus P*, EUR	1 307,45	1 208,62
Tuotto-osuus P*, EUR	974,90	918,37
Kasvuosuus Y*, EUR	1 308,98	1 209,44
Tuotto-osuus Y*, EUR	-	1 209,44
Kasvuosuus P*, 1 000 kpl	118,0	107,3
Tuotto-osuus P*, 1 000 kpl	1,1	1,4
Kasvuosuus Y*, 1 000 kpl	4,0	1,6
Tuotto-osuus Y*, 1 000 kpl	-	0,0
Omistajien lukumäärä	2 377	2 117
Rahaston arvo, milj. EUR	160,7	132,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 360,7	1 889,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Osuussarjojen tunnukset P ja Y

Markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Kasvu ja Nordea Yhteisö Varainhoito Kasvu

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille ja Y-osuussarja puolestaan yritysille ja muille yhteisöasiakkaille.

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti P / Y, %	9,99
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,38
Salkun kierto nopeus, %	-14,44
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,70
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut P, %	1,74
Juoksevat kulut Y, %	1,65
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonalaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,15 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Amer Sports	25,5	23,4300	EUR	1,00	597,5	0,37 %
Fiskars	13,2	20,4900	EUR	1,00	270,5	0,17 %
Nokian Renkaat	18,0	28,1400	EUR	1,00	506,5	0,32 %
Stockmann B	30,0	6,2200	EUR	1,00	186,6	0,12 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>1 561,1</b>	<b>0,97 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	17,0	31,4400	EUR	1,00	534,5	0,33 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>534,5</b>	<b>0,33 %</b>
Energia						
Neste	35,5	22,7900	EUR	1,00	809,0	0,50 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>809,0</b>	<b>0,50 %</b>
Rahoitus						
Sampo A	58,0	42,3600	EUR	1,00	2 456,9	1,53 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>2 456,9</b>	<b>1,53 %</b>
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	30,6	4,1600	EUR	1,00	127,3	0,08 %
Pihlajalinna Plc	11,7	12,2800	EUR	1,00	143,7	0,09 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>271,0</b>	<b>0,17 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	18,0	14,3000	EUR	1,00	257,4	0,16 %
Cargotec B	15,0	34,3000	EUR	1,00	514,5	0,32 %
Caverion Corporation	37,3	9,0300	EUR	1,00	337,2	0,21 %
Glaston	430,6	0,4990	EUR	1,00	214,9	0,13 %
Kone B	55,4	36,4400	EUR	1,00	2 019,4	1,26 %
Konecranes	19,2	26,2100	EUR	1,00	503,2	0,31 %
Lassila&Tikanoja	25,2	15,5100	EUR	1,00	391,3	0,24 %
Metso	38,5	24,6200	EUR	1,00	947,9	0,59 %
Outotec	55,5	5,7750	EUR	1,00	320,5	0,20 %
PKC Group	21,0	20,0700	EUR	1,00	421,5	0,26 %
Ramirent	54,9	6,5300	EUR	1,00	358,7	0,22 %
Uponor	43,0	13,5200	EUR	1,00	581,4	0,36 %
Valmet Corporation	40,0	10,0900	EUR	1,00	403,6	0,25 %
Wärtsilä	28,0	42,0800	EUR	1,00	1 178,2	0,73 %
YIT-Yhtymä	30,0	6,4650	EUR	1,00	194,0	0,12 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>8 643,6</b>	<b>5,38 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	340,0	6,1350	EUR	1,00	2 085,9	1,30 %
Tieto	17,0	21,0200	EUR	1,00	357,3	0,22 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>2 443,2</b>	<b>1,52 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	18,3	27,6900	EUR	1,00	507,9	0,32 %
Kemira	58,5	10,2600	EUR	1,00	600,2	0,37 %
Outokumpu	90,0	4,5600	EUR	1,00	410,4	0,26 %
Stora Enso R	129,0	9,3050	EUR	1,00	1 200,3	0,75 %
UPM-Kymmene	72,5	15,9800	EUR	1,00	1 158,6	0,72 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>3 877,4</b>	<b>2,41 %</b>
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	24,8	28,5200	EUR	1,00	707,3	0,44 %
<b>Tietoliikennepalvelut yhteensä</b>					<b>707,3</b>	<b>0,44 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	134,5	16,0500	EUR	1,00	2 158,7	1,34 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>2 158,7</b>	<b>1,34 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>23 462,7</b>	<b>14,60 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>23 462,7</b>	<b>14,60 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	80,0	11,2800	EUR	1,00	902,4	0,56 %
SSAB	34,0	4,0360	EUR	1,00	208,6	0,13 %
TeliaSonera	186,5	5,2950	EUR	1,00	987,3	0,61 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 098,2</b>	<b>1,31 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 098,2</b>	<b>1,31 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 098,2</b>	<b>1,31 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	12,1	129,3000	EUR	1,00	1 560,3	0,97 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	38,3	146,6300	EUR	1,00	5 609,8	3,49 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>7 170,0</b>	<b>4,46 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	583,9	21,0306	EUR	1,00	12 279,7	7,64 %
Nordea Far East Growth	226,2	21,3585	EUR	1,00	4 831,4	3,01 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	693,3	15,0815	EUR	1,00	10 456,4	6,51 %
Nordea Japan Fund I Growth	503,3	12,8949	EUR	1,00	6 490,3	4,04 %
Nordea Pro European I growth	5 141,5	1,5387	EUR	1,00	7 911,1	4,92 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	9 496,3	1,9525	EUR	1,00	18 541,3	11,54 %
Nordea World Fund I Growth	1 385,0	13,9175	EUR	1,00	19 275,9	12,00 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>79 786,1</b>	<b>49,65 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>86 956,1</b>	<b>54,11 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	499,0	9,8500	EUR	1,00	4 915,2	3,06 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>4 915,2</b>	<b>3,06 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	4 700,2	2,1097	EUR	1,00	9 915,8	6,17 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	128,9	19,2391	EUR	1,00	2 479,1	1,54 %
Nordea Euro Bond Growth	31 746,8	0,4408	EUR	1,00	13 993,0	8,71 %
Nordea Global High Yield Growth	176,7	23,4082	EUR	1,00	4 136,2	2,57 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>30 524,2</b>	<b>19,00 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>35 439,4</b>	<b>22,05 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A Growth	238,2	10,4832	EUR	1,00	2 496,8	1,55 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 496,8</b>	<b>1,55 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>2 496,8</b>	<b>1,55 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	483,2	10,1900	EUR	1,00	4 923,3	3,06 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>4 923,3</b>	<b>3,06 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>4 923,3</b>	<b>3,06 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>129 815,6</b>	<b>80,79 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	181,2	24,4000	USD	1,12	3 947,0	2,46 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>3 947,0</b>	<b>2,46 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>3 947,0</b>	<b>2,46 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>133 762,7</b>	<b>83,24 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2015	0,3		EUR	1,00	7,7	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 7/2015	2,0		HKD	8,68	48,4	0,03 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>56,0</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>56,0</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>56,0</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 21-07-2015					71,3	0,04 %
FX FWD EUR/USD 31-08-2015					-64,4	-0,04 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>6,9</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>6,9</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>6,9</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>62,9</b>	<b>0,04 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>159 386,5</b>	<b>99,19 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 305,5</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>160 692,0</b>	

# Nordea Premium Varainhoito Malti

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Maltin P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,49 % tammi–kesäkuussa 2015, ja rahaston Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,54 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston kehitykseen positiivisesti vaikuttivat positiivisesti globaalit, kotimaiset ja japanilaiset osakesijoitukset. Tuottoja puolestaan nakersivat sijoitukset euroalueen valtionlainoihin ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana euroalueen valtionlainojen korot nousivat 27 korkopistettä ja euroalueen yrityslainojen korot 31 korkopistettä. Kehitys oli kuitenkin kaksijakoinen: vuoden ensimmäisellä neljänneksellä korot laskivat ennätysmatalalle, ja toisella neljänneksellä ne nousivat melko jyrkästi. Heikosta kesäkuusta huolimatta osakkeet ja riskiyrityslainat ovat selkeästi plussan puolella vuoden alusta tarkasteltuna. Euroalueen valtionlainat ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainat ovat miinuksella.

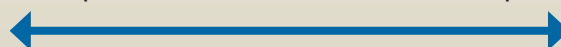
Olemme pitäneet edelleen riskiyrityslainat normaalia suuremmassa ja valtionlainat normaalia pienemmässä painossa. Verraten varovaisilla oletuksilla voi esimerkiksi amerikkalaisista riskiyrityslainoista odottaa 4–5 %:n tuottoja seuraavan 12 kuukauden aikana. Tämä tuotto-odotus sallii maksuhäiriöitä jopa hieman nykyistä enemmän. Toinen suosikkimme korkosijoituksissa ovat amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat. Merkittävin

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

muutos salkussa oli osakepainon lasku kesäkuun lopussa. Laskimme osakepainoa, koska taktisen päätöspuumallin signaali suosii nyt korkoja. Mallimme perusteella omaisuusluokkien väliset korrelaatiot ovat jälleen nousseet normaalia korkeammiksi eikä riskinottohalukkuutta ole riittävästi.

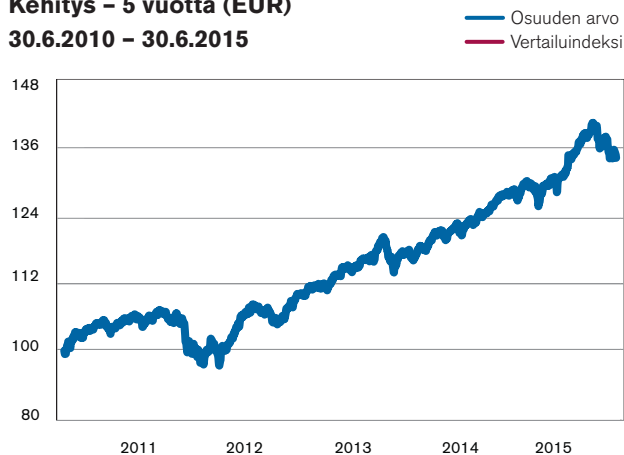
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

*Kaj Forsström*



## Kasvuosuuden arvo

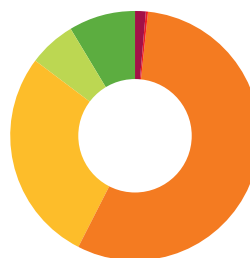
### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahastolla oli aiemmin yhdistelmäindeksi, ja 1.9.2009 alkaen se oli JP Morgan EMU Government Bond (37,5 %); 3 kk:n euribor (37,5 %) ja MSCI Europe NTR (25,0 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Koska rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 27.3.2012, ja samalla myös vertailuindeksistä luovuttiin, osuuden arvon kehitys vuonna 2012 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,2 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,4 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 57,1 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 27,8 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 6,0 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 7,5 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus P*, EUR	1 685,28	1 644,38
Tuotto-osuus P*, EUR	1 335,36	1 322,15
Kasvuosuus Y*, EUR	1 687,26	1 645,49
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 662,76	1 645,49
Kasvuosuus P*, 1 000 kpl	101 348,8	90 015,3
Tuotto-osuus P*, 1 000 kpl	242,8	206,1
Kasvuosuus Y*, 1 000 kpl	2 203,7	1 054,8
Tuotto-osuus Y*, 1 000 kpl	78,1	45,8
Omistajien lukumäärä	18 391	16 577
Rahaston arvo, milj. EUR	1 749,7	1 501,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	16 717,6	13 156,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Malti

Osuussarjojen tunnukset P ja Y

Markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Malti ja Nordea Yhteisö Varainhoito Malti

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille ja Y-osuussarja puolestaan yrityksille ja muille yhteisöasiakkaille.

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti P / Y, %	4,30
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,19
Salkun kiertonopeus, %	12,53
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut P, %	1,14
Juoksevat kulut Y, %	1,05
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	1 000,0	104,2490	EUR	1,00	1 042,5	0,06 %
Neste Oyj 4% 18-09-2019	1 100,0	108,7900	EUR	1,00	1 196,7	0,07 %
Nokian Renkaat OYJ 3.25% 19-06-2017	800,0	103,4550	EUR	1,00	827,6	0,05 %
Ramirent OYJ 4.375% 21-03-2019	1 500,0	105,8140	EUR	1,00	1 587,2	0,09 %
Stockmann OYJ Abp 3.375% 19-03-2018	1 300,0	99,8990	EUR	1,00	1 298,7	0,07 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>5 952,7</b>	<b>0,34 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>5 952,7</b>	<b>0,34 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>5 952,7</b>	<b>0,34 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>5 952,7</b>	<b>0,34 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	131,7	129,3000	EUR	1,00	17 034,1	0,97 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	118,7	146,6300	EUR	1,00	17 412,1	1,00 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>34 446,2</b>	<b>1,97 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	1 258,9	21,0306	EUR	1,00	26 475,8	1,51 %
Nordea Finland Growth	56 657,6	1,9625	EUR	1,00	111 188,2	6,35 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 903,5	15,0815	EUR	1,00	43 789,2	2,50 %
Nordea Japan Fund I Growth	2 176,0	12,8949	EUR	1,00	28 059,9	1,60 %
Nordea Pro European I growth	11 406,8	1,5387	EUR	1,00	17 551,3	1,00 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	49 015,0	1,9525	EUR	1,00	95 700,4	5,47 %
Nordea World Fund I Growth	9 296,0	13,9175	EUR	1,00	129 376,9	7,39 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>452 141,7</b>	<b>25,84 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>486 588,0</b>	<b>27,81 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HBIE-EUR	271,1	96,7400	EUR	1,00	26 230,5	1,50 %
Nordea 1 - European Cross Credit fund BI-EUR	251,8	121,2300	EUR	1,00	30 527,3	1,74 %
Nordea 1 - Nordic Corporate Bond Fund Y-EUR	69,4	105,4300	EUR	1,00	7 316,5	0,42 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	12 435,3	9,8500	EUR	1,00	122 488,0	7,00 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>186 562,3</b>	<b>10,66 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	115 499,1	2,1097	EUR	1,00	243 662,6	13,93 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	2 893,5	19,2391	EUR	1,00	55 667,9	3,18 %
Nordea Euro Bond Growth	354 106,0	0,4408	EUR	1,00	156 079,3	8,92 %
Nordea European High Yield Growth	1 214,8	18,7407	EUR	1,00	22 765,5	1,30 %
Nordea Global High Yield Growth	4 493,3	23,4082	EUR	1,00	105 178,9	6,01 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	9 217,4	22,6137	EUR	1,00	208 439,5	11,91 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>791 793,8</b>	<b>45,25 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>978 356,0</b>	<b>55,91 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A Growth	14 015,3	10,4832	EUR	1,00	146 924,1	8,40 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>146 924,1</b>	<b>8,40 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>146 924,1</b>	<b>8,40 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	5 200,7	10,1900	EUR	1,00	52 994,9	3,03 %
Nordea 1 - Stable Equity LongShort Y-EUR	462,4	115,5900	EUR	1,00	53 447,2	3,05 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>106 442,2</b>	<b>6,08 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>106 442,2</b>	<b>6,08 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>1 718 310,3</b>	<b>98,20 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 718 310,3</b>	<b>98,20 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2015	0,8		EUR	1,00	19,1	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2015	-27,5		USD	1,12	-128,9	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-109,8</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-109,8</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-109,8</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2015					-297,7	-0,02 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-297,7</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-297,7</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-297,7</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-407,5</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 723 855,5</b>	<b>98,52 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>25 879,2</b>	<b>1,48 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 749 734,7</b>	

# Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapainon P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,66 % tammi–kesäkuussa 2015, ja rahaston Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,71 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston kehitykseen positiivisesti vaikuttivat globaalit, kotimaiset ja japanilaiset osakesijoitukset. Tuottoja puolestaan nakersivat sijoitukset euroalueen valtionlainoihin ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana euroalueen valtionlainten korot nousivat 27 korkopistettä ja euroalueen yrityslainten 31 korkopistettä. Kehitys oli kuitenkin kaksijakoinen: vuoden ensimmäisellä neljänneksellä korot laskivat ennätysmatalalle, ja toisella neljänneksellä ne nousivat melko jyrkästi. Heikosta kesäkuusta huolimatta osakkeet ja riskiryityslainat ovat selkeästi plussan puolella vuoden alusta tarkasteltuna. Euroalueen valtionlainat ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainat ovat miinuksella.

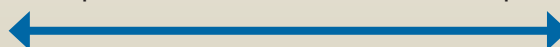
Merkittävin muutos salkussa oli osakepainon lasku kesäkuun lopussa. Laskimme osakepainoa, koska taktisen päätöspuumallin signaali suosii nyt korkoja. Mallimme perusteella omaisuusluokkien väliset korrelaatiot ovat jälleen nousseet normaalia korkeammiksi eikä riskinottohalukkuutta ole riittävästi. Heikosta riskinottohalukkuudesta viestivät mm. kullan hinnan nousu suhteessa teollisuusmetallien hintoihin, volatilitietin nousu osakemarkkinoilla sekä korkeamman koron valuuttojen

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatilitietä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

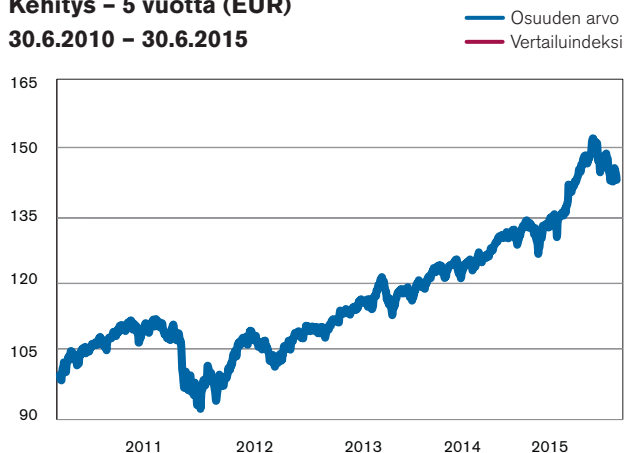
vaiisu tuotto suhteessa matalamman koron valuuttoihin. Osakesijoituksissa suosikkejämme ovat edelleen kehittyvät osakemarkkinat houkuttelevan arvostuksen ja Japani vahvojen tulostähtämyksen ansiosta. Olemme edelleen pitäneet riskiryityslainat normaalia suuremmassa ja valtionlainat normaalia pienemmässä painossa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

*Kaj Forsström*

## Kasvuosuuden arvo

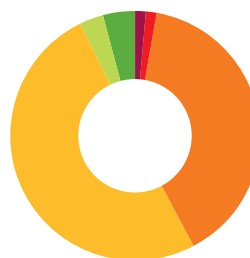
### Kehitys – 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 – 30.6.2015



Rahastolla oli aiemmin yhdistelmäindeksi, ja 1.9.2009 alkaen se oli MSCI Europe NTR (50 %); 3 kk:n euribor (25 %) ja JP Morgan EMU Government Bond (25 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Koska rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muutuivat 27.3.2012, ja samalla myös vertailuindeksistä luovuttiin, osuuden arvon kehitys vuonna 2012 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,48 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,46 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 39,38 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 50,58 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,01 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,09 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus P*, EUR	1 823,94	1 726,23
Tuotto-osuus P*, EUR	1 453,99	1 395,95
Kasvuosuus Y*, EUR	1 826,08	1 727,40
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 800,12	1 727,40
Kasvuosuus P*, 1 000 kpl	37 760,5	33 256,9
Tuotto-osuus P*, 1 000 kpl	254,0	245,7
Kasvuosuus Y*, 1 000 kpl	1 200,2	607,4
Tuotto-osuus Y*, 1 000 kpl	33,1	15,7
Omistajien lukumäärä	7 783	6 661
Rahaston arvo, milj. EUR	714,9	588,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 477,3	6 574,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti P / Y, %	7,14
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,34
Salkun kiertonopeus, %	1,71
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut P, %	1,45
Juoksevat kulut Y, %	1,36
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

**Rahaston virallinen nimi** Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

**Osuussarjojen tunnukset P ja Y**

**Markkinointinimi** Nordea Premium Varainhoito Tasapaino ja Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille ja Y-osuussarja puolestaan yritysille ja muille yhteisöasiakkaille.

Puolivuotikatsaus 30.6.2015 perustuu arvonalaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,15 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	52,2	129,3000	EUR	1,00	6 743,9	0,94 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	122,7	146,6300	EUR	1,00	17 997,5	2,52 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>24 741,4</b>	<b>3,46 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	1 722,2	21,0306	EUR	1,00	36 218,3	5,07 %
Nordea Far East Growth	501,8	21,3585	EUR	1,00	10 716,8	1,50 %
Nordea Finland Growth	43 196,3	1,9625	EUR	1,00	84 771,0	11,86 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	2 169,3	15,0815	EUR	1,00	32 716,8	4,58 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 700,5	12,8949	EUR	1,00	21 927,8	3,07 %
Nordea Pro European I growth	13 738,2	1,5387	EUR	1,00	21 138,7	2,96 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	31 056,5	1,9525	EUR	1,00	60 636,9	8,48 %
Nordea World Fund I Growth	4 942,9	13,9175	EUR	1,00	68 792,7	9,62 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>336 919,0</b>	<b>47,13 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>361 660,4</b>	<b>50,59 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Cross Credit fund BI-EUR	73,7	121,2300	EUR	1,00	8 937,1	1,25 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 952,1	9,8500	EUR	1,00	29 078,5	4,07 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>38 015,6</b>	<b>5,32 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	34 543,9	2,1097	EUR	1,00	72 875,5	10,19 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 123,0	19,2391	EUR	1,00	21 604,7	3,02 %
Nordea Euro Bond Growth	247 126,5	0,4408	EUR	1,00	108 926,0	15,24 %
Nordea Global High Yield Growth	1 713,4	23,4082	EUR	1,00	40 106,8	5,61 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>243 513,0</b>	<b>34,06 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>281 528,6</b>	<b>39,38 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A Growth	2 787,4	10,4832	EUR	1,00	29 220,9	4,09 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>29 220,9</b>	<b>4,09 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>29 220,9</b>	<b>4,09 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	2 111,8	10,1900	EUR	1,00	21 519,2	3,01 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>21 519,2</b>	<b>3,01 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>21 519,2</b>	<b>3,01 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>693 929,2</b>	<b>97,06 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	480,0	24,4000	USD	1,12	10 455,7	1,46 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>10 455,7</b>	<b>1,46 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>10 455,7</b>	<b>1,46 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>704 384,9</b>	<b>98,52 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2015	0,6		EUR	1,00	15,3	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 7/2015	6,3		HKD	8,68	151,1	0,02 %
S&P500 EMINI FUT 9/2015	-15,0		USD	1,12	-70,3	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>96,1</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>96,1</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>96,1</b>	<b>0,01 %</b>
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2015					-345,9	-0,05 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-345,9</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-345,9</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-345,9</b>	<b>-0,05 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset yhteensä					-249,8	-0,03 %
Sijoitukset yhteensä					704 135,2	98,49 %
Kassa ja muut varat, netto					10 801,7	1,51 %
Rahaston arvo					714 936,9	

# Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Varovaisen P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,60 % tammi–kesäkuussa 2015, ja rahaston Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,65 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston kehitykseen positiivisesti vaikuttivat globaalit, kotimaiset ja japanilaiset osakesijoitukset. Tuottoja puolestaan nakersivat sijoitukset euroalueen valtionlainoihin ja amerikkalaisiin korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana euroalueen valtionlainojen korot nousivat 27 korkopistettä ja amerikkalaisten yrityslainojen korot 12 korkopistettä. Kehitys oli kuitenkin kaksijakoinen: vuoden ensimmäisellä neljänneksellä korot laskivat ennätysmatalalle, ja toisella neljänneksellä ne nousivat melko jyrkästi. Heikosta kesäkuusta huolimatta osakkeet ja riskiyrityslainat ovat selkeästi plussan puolella vuoden alusta tarkasteltuna. Euroalueen valtionlainat ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainat ovat miinuksella.

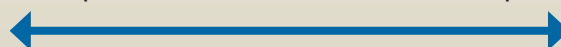
Olemme pitäneet riskiyrityslainat edelleen normaalia suuremmassa ja valtionlainat normaalia pienemmässä painossa. Verraten varovaisilla oletuksilla voi esimerkiksi amerikkalaisista riskiyrityslainoista odottaa 4–5 %:n tuottoja seuraavien 12 kuukauden aikana. Tämä tuotto-odotus sallii jopa hieman nykyistä enemmän maksuhäiriöitä. Toinen suosikkimme korkosijoituksissa ovat amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat. Niiden tar-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

joama korkotuotto on nyt 3,4 %, mikä on sama kuin niiden 5 viime vuoden keskiarvo. Vastaavien eurooppalaisien yrityslainojen korkotuotto on 1,4 %. Korkeero näiden kahden korko-omaisuusluokan välillä on historiallisesti tarkasteltuna yhä poikkeuksellisen suuri.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 7.4.2014 alkaen.

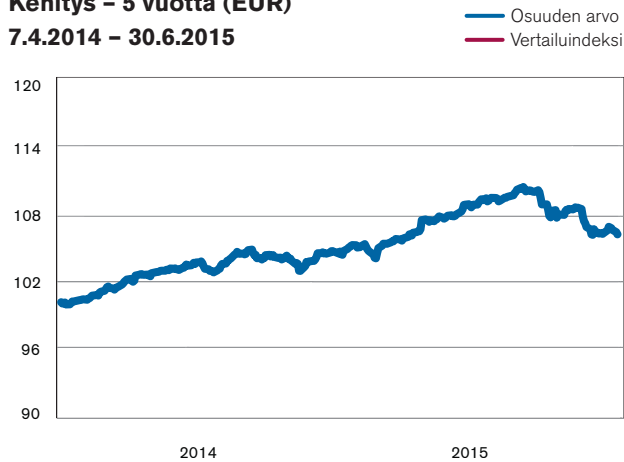
*Kaj Forsström*



## Kasvuosuuden arvo

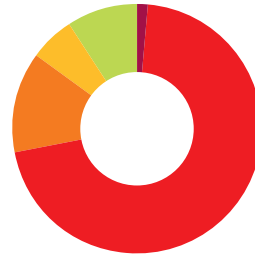
### Kehitys - 5 vuotta (EUR)

7.4.2014 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,56 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 70,59 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 12,92 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 5,88 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 9,05 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus P*, EUR	10,61	10,55
Tuotto-osuus P*, EUR	10,46	10,55
Kasvuosuus Y*, EUR	10,60	10,53
Tuotto-osuus Y*, EUR	10,44	10,53
Kasvuosuus P*, 1 000 kpl	11 898,7	7 999,7
Tuotto-osuus P*, 1 000 kpl	6,8	3,8
Kasvuosuus Y*, 1 000 kpl	2 379,7	1 299,0
Tuotto-osuus Y*, 1 000 kpl	5,7	5,7
Omistajien lukumäärä	2 137	1 447
Rahaston arvo, milj. EUR	151,6	98,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	770,6	284,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Osuussarjojen tunnukset P ja Y

Markkinointinimi Nordea Premium Varainhoito Varovainen ja Nordea Yhteisö Varainhoito Varovainen

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille ja Y-osuussarja puolestaan yrityksille ja muille yhteisöasiakkaille.

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti P / Y, %	2,82
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,10
Salkun kiertonopeus, %	-173,57
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut P, %	0,85
Juoksevat kulut Y, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yhtymien varoista.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	11,2	129,3000	EUR	1,00	1 451,9	0,96 %
Nordea 1 - North American All Cap BP-EUR	5,1	146,6300	EUR	1,00	752,2	0,50 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>2 204,0</b>	<b>1,45 %</b>
Suomi						
Nordea Finland Growth	1 954,2	1,9625	EUR	1,00	3 835,0	2,53 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	99,5	15,0815	EUR	1,00	1 500,1	0,99 %
Nordea Japan Fund I Growth	120,0	12,8949	EUR	1,00	1 547,3	1,02 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	2 326,9	1,9525	EUR	1,00	4 543,1	3,00 %
Nordea World Fund I Growth	428,2	13,9175	EUR	1,00	5 958,9	3,93 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>17 384,4</b>	<b>11,47 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>19 588,4</b>	<b>12,92 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond HBIE-EUR	31,2	96,7400	EUR	1,00	3 018,4	1,99 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 879,6	9,8500	EUR	1,00	18 513,9	12,21 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>21 532,2</b>	<b>14,20 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	12 670,4	2,1097	EUR	1,00	26 730,1	17,63 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	358,8	19,2391	EUR	1,00	6 903,5	4,55 %
Nordea Euro Bond Growth	44 906,3	0,4408	EUR	1,00	19 793,4	13,06 %
Nordea Global High Yield Growth	522,5	23,4082	EUR	1,00	12 231,3	8,07 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	876,4	22,6137	EUR	1,00	19 818,9	13,07 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>85 477,2</b>	<b>56,39 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>107 009,5</b>	<b>70,59 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot</b>						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A Growth	1 308,3	10,4832	EUR	1,00	13 715,3	9,05 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>13 715,3</b>	<b>9,05 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>13 715,3</b>	<b>9,05 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BP-EUR	450,9	10,1900	EUR	1,00	4 595,1	3,03 %
Nordea 1 - Stable Equity LongShort Y-EUR	37,3	115,5900	EUR	1,00	4 314,6	2,85 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>8 909,6</b>	<b>5,88 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>8 909,6</b>	<b>5,88 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>149 222,8</b>	<b>98,44 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>149 222,8</b>	<b>98,44 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2015	-1,8	5,2500	USD	1,12	-8,2	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-8,2</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-8,2</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-8,2</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-8,2</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>149 214,6</b>	<b>98,43 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>2 377,9</b>	<b>1,57 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>151 592,5</b>	

# Nordea Säästö 10

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 10:n kasvu-osuuden arvo nousi 0,26 % tammi–kesäkuussa 2015 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 0,04 %.

Rahaston kehitystä paransivat onnistuneet osakevalinnat Nordea Maailma -rahastossa ja riskiyrityslainojen suosiminen suhteessa valtionlainoihin. Kokonaisuudessaan rahaston arvonnousu jäi kuitenkin maltilliseksi, koska pitkän koron sijoituksemme tuottivat tappiota korkotason noustessa toisella vuosineljänneksellä.

Alkuvuosi 2015 tullaan muistamaan erityisesti kahdesta asiasta: euroalueen historiallisen alhaisesta inflaatioympäristöstä, jonka vuoksi EKP aloitti entistä laajemman arvopaperiosto-ohjelman, ja Kreikan velkaongelmien paluusta huomion keskipisteeseen, kun neuvottelut lisärahoituksesta ajautuivat umpikujaan ja kreikkalaiset pankit jouduttiin lopulta sulkemaan.

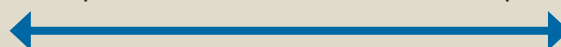
Loppuvuosi alkaa epävarmuuden vallitessa Kreikan kriisin ja Kiinan osakemarkkinoiden hermoilun vuoksi. Laskimme kesäkuun aikana osakesijoitusten osuuden 15 %:sta 10 %:iin S&P 500 -indeksifutuuereja hyödyntämällä. Lyhyen aikavälin mittarimme viestivät sijoittajien lisääntyneestä epävarmuudesta ja heikosta riskinottoha-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

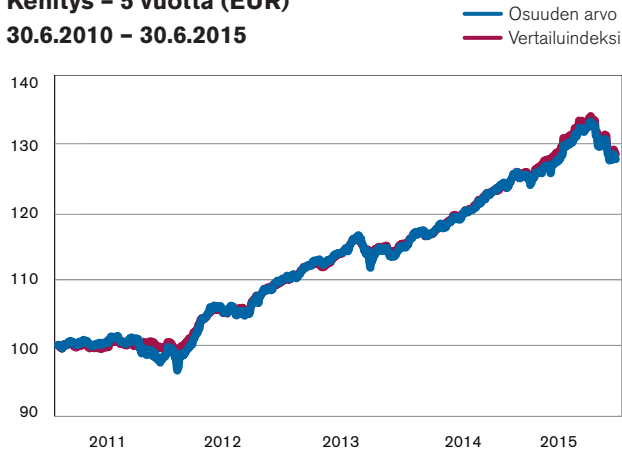
lukkuudesta, minkä vuoksi aiempaa hieman maltillisempi osakepaino on perusteltu.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila toiminnan alusta eli 15.12.2010 lähtien.

*Tuomo Mattila*

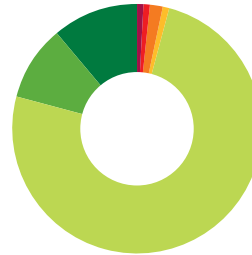
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka toiminnan alusta eli 3.12.2010 alkaen on MSCI World NTR (7,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (2,5 %); 3 kk:n euribor (18,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,94 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,79 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 1,61 %
- Vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni 0,98 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 74,86 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 9,83 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 10,99 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 261,64	1 258,41
Tuotto-osuus A*, EUR	1 188,77	1 203,38
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	31 821,1	28 300,6
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	104,5	114,4
Omistajien lukumäärä	23 426	21 127
Rahaston arvo, milj. EUR	402,7	357,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 555,2	2 866,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,19
Indeksin volatiliiteetti, %	2,97
Tracking Error, %	1,79
Sharpen luku	1,57
Salkun kiertonopeus, %	24,34
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriyten varoista.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Sampo Oyj 4.25% 27-02-2017	3 000,0	106,2940	EUR	1,00	3 188,8	0,79 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>3 188,8</b>	<b>0,79 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>3 188,8</b>	<b>0,79 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>3 188,8</b>	<b>0,79 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 188,8</b>	<b>0,79 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	4 000,0	99,5800	EUR	1,00	3 983,2	0,99 %
Nordea Bank AB FRN 25-11-2016	2 500,0	100,1860	EUR	1,00	2 504,7	0,62 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>6 487,9</b>	<b>1,61 %</b>
Tanska						
5,00 yhteensäkredit 111 C 2035	0,0	109,2500	DKK	7,46	0,0	0,00 %
8,0 Keops EjendomsObligationer VIII 2016	44 100,0		DKK	7,46	0,0	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>6 487,9</b>	<b>1,61 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>6 487,9</b>	<b>1,61 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>6 487,9</b>	<b>1,61 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>6 487,9</b>	<b>1,61 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Suomi						
Nordea Finland Growth	1 118,1	1,9625	EUR	1,00	2 194,1	0,54 %
Nordea Pro Finland I Growth	94,2	82,4126	EUR	1,00	7 764,6	1,93 %
Nordea World Fund I Growth	2 128,1	13,9175	EUR	1,00	29 618,1	7,35 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>39 576,8</b>	<b>9,83 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>39 576,8</b>	<b>9,83 %</b>
Vaihtoehtoiset rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	380,9	10,3900	EUR	1,00	3 957,5	0,98 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>3 957,5</b>	<b>0,98 %</b>
<b>Vaihtoehtoiset rahastot yhteensä</b>					<b>3 957,5</b>	<b>0,98 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	83,8	76,0200	EUR	1,00	6 372,6	1,58 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	454,1	46,7300	EUR	1,00	21 222,1	5,27 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	120,4	124,6700	EUR	1,00	15 009,8	3,73 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 556,7	9,8900	EUR	1,00	25 286,1	6,28 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>67 890,6</b>	<b>16,86 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	37 409,8	2,1097	EUR	1,00	78 921,7	19,60 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	374,7	19,2391	EUR	1,00	7 208,3	1,79 %
Nordea Euro Bond I Growth	137 986,8	0,4470	EUR	1,00	61 682,9	15,32 %
Nordea Global High Yield Growth	865,4	23,4082	EUR	1,00	20 258,0	5,03 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	2 897,2	22,6137	EUR	1,00	65 517,2	16,27 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>233 588,0</b>	<b>58,00 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>301 478,5</b>	<b>74,86 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	4 183,4	10,5773	EUR	1,00	44 248,8	10,99 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>44 248,8</b>	<b>10,99 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>44 248,8</b>	<b>10,99 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>389 261,7</b>	<b>96,66 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>389 261,7</b>	<b>96,66 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
US 10YR NOTE(CBT) 9/2015	-11 000,0		USD	1,12	4,6	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>4,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>4,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>4,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX.NA.HY 20-06-2020			USD		519,4	0,13 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>519,4</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>519,4</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>524,0</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>399 462,4</b>	<b>99,19 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 246,7</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>402 709,1</b>	

# Nordea Säästö 25

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 25:n kasvu-osuuden arvo nousi 2,01 % tammi–kesäkuussa 2015 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 1,94 %.

Rahaston kehitystä paransivat onnistuneet osakevalinnat Nordea Maailma -rahastossa ja Japanin suosiminen osakesijoitustemme maapainotuksissa. Toisaalta osakesijoitusten tuottoa jarrutti Yhdysvaltain rahoitussektorin suosiminen. Riskiyrittäjäyritysten suosiminen korkosijoituksissamme edisti niin ikään rahaston kehitystä.

Alkuvuosi 2015 tullaan muistamaan erityisesti kahdesta asiasta: euroalueen historiallisen alhaisesta inflaatioympäristöstä, jonka vuoksi EKP aloitti entistä laajemman arvopaperiosto-ohjelman, ja Kreikan velkaongelmien paluusta huomion keskipisteeseen, kun neuvottelut lisärahoituksesta ajautuivat umpikujaan ja kreikkalaiset pankit jouduttiin lopulta sulkemaan.

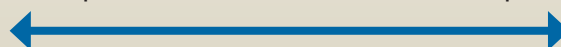
Loppuvuosi alkaa epävarmuuden vallitessa Kreikan kriisin ja Kiinan osakemarkkinoiden hermoilun vuoksi. Laskimme kesäkuun aikana osakesijoitusten osuuden 30 %:sta 25 %:iin S&P 500 -indeksifutuureja hyödyntämällä. Lyhyen aikavälin mittarimme viestivät sijoittajien lisääntyneestä epävarmuudesta ja heikosta riskinottoha-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

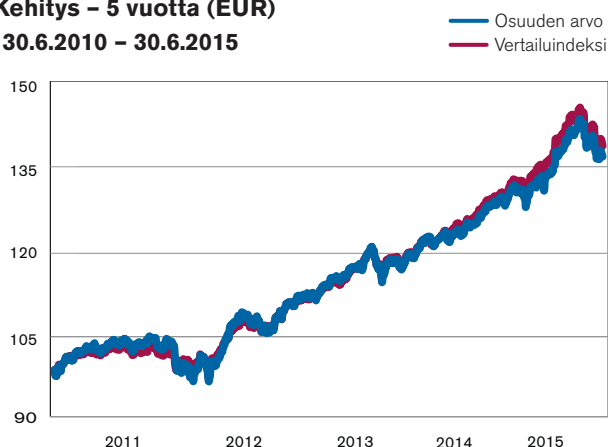
lukkuudesta, minkä vuoksi aiempaa hieman maltillisempi osakepaino on perusteltu.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

*Tuomo Mattila*

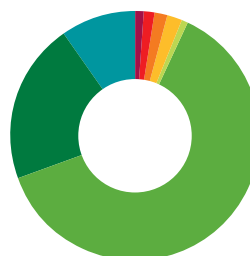
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys – 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 – 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka 4.1.2010 alkaen on MSCI World NTR (18,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (6,25 %); 3 kk:n euribor (15,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,27 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,4 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 1,58 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,88 %
- Vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni 1 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 62,57 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 20,83 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 9,47 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 650,00	1 617,45
Tuotto-osuus A*, EUR	1 378,10	1 370,81
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	78 674,5	71 027,2
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	201,6	169,3
Omistajien lukumäärä	63 810	56 729
Rahaston arvo, milj. EUR	1 300,9	1 151,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13 899,9	11 429,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	4,27
Indeksin volatiliiteetti, %	4,15
Tracking Error, %	1,12
Sharpen luku	1,44
Salkun kiertonopeus, %	29,16
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,24
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriyten varoista.

Puolivuotikatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,15 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

iShares Emerging Markets Local Government Bond UCI 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, rekisteröintimaa Irlanti



## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Pohjola Bank Oyj FRN 03-03-2017	11 000,0	100,2800	EUR	1,00	11 030,8	0,85 %
Sampo Oyj 4.25% 22-02-2016	7 000,0	102,5530	EUR	1,00	7 178,7	0,55 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>18 209,5</b>	<b>1,40 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>18 209,5</b>	<b>1,40 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>18 209,5</b>	<b>1,40 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>18 209,5</b>	<b>1,40 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB 3.625% 11-02-2016	7 500,0	102,1530	EUR	1,00	7 661,5	0,59 %
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	13 000,0	99,5800	EUR	1,00	12 945,4	1,00 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>20 606,9</b>	<b>1,58 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>20 606,9</b>	<b>1,58 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>20 606,9</b>	<b>1,58 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>20 606,9</b>	<b>1,58 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>20 606,9</b>	<b>1,58 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
<b>Osakerahastot</b>						
<b>Luxemburg</b>						
Nordea 1 - Global Stable Eq Fd Unhedged BI-EUR	2 966,5	19,5700	EUR	1,00	58 054,7	4,46 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>58 054,7</b>	<b>4,46 %</b>
<b>Suomi</b>						
Nordea Emerging Market Equities Growth	379,1	21,0306	EUR	1,00	7 973,1	0,61 %
Nordea Finland Growth	5 544,6	1,9625	EUR	1,00	10 881,0	0,84 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	529,2	13,5842	EUR	1,00	7 189,4	0,55 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 456,4	15,0815	EUR	1,00	21 964,9	1,69 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 187,0	12,8949	EUR	1,00	15 306,4	1,18 %
Nordea Pro Finland I Growth	756,0	82,4126	EUR	1,00	62 301,9	4,79 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	2 421,9	1,9525	EUR	1,00	4 728,6	0,36 %
Nordea World Fund I Growth	5 930,9	13,9175	EUR	1,00	82 543,3	6,35 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>212 888,6</b>	<b>16,36 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>270 943,3</b>	<b>20,83 %</b>
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>						
<b>Luxemburg</b>						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	1 248,7	10,3900	EUR	1,00	12 973,8	1,00 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>12 973,8</b>	<b>1,00 %</b>
<b>Vaihtoehtoiset rahastot yhteensä</b>					<b>12 973,8</b>	<b>1,00 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot</b>						
<b>Luxemburg</b>						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	222,8	76,0200	EUR	1,00	16 934,1	1,30 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	698,8	46,7300	EUR	1,00	32 656,9	2,51 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	134,4	124,6700	EUR	1,00	16 752,1	1,29 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	6 907,7	9,8900	EUR	1,00	68 316,7	5,25 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>134 659,9</b>	<b>10,35 %</b>
<b>Suomi</b>						
Nordea Corporate Bond I Growth	119 221,2	2,1097	EUR	1,00	251 515,0	19,33 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	1 005,5	19,2391	EUR	1,00	19 344,5	1,49 %
Nordea Euro Bond Growth	316 763,3	0,4408	EUR	1,00	139 619,7	10,73 %
Nordea Global High Yield Growth	2 792,5	23,4082	EUR	1,00	65 367,4	5,02 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	8 994,8	22,6137	EUR	1,00	203 406,4	15,64 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>679 253,0</b>	<b>52,21 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>813 912,9</b>	<b>62,56 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot</b>						
<b>Suomi</b>						
Nordea Moderate Yield B Growth	11 652,8	10,5773	EUR	1,00	123 254,5	9,47 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>123 254,5</b>	<b>9,47 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>123 254,5</b>	<b>9,47 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>1 221 084,5</b>	<b>93,86 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	905,0	24,4000	USD	1,12	19 713,4	1,52 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	54,1	88,1800	EUR	1,00	4 770,5	0,37 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>24 484,0</b>	<b>1,88 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>24 484,0</b>	<b>1,88 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 245 568,5</b>	<b>95,75 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2015	1,3		EUR	1,00	32,5	0,00 %
H-SHARES IDX FUT 7/2015	7,0		HKD	8,68	169,3	0,01 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2015	18,0		JPY	1,37	17,1	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>218,9</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>218,9</b>	<b>0,02 %</b>
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2015	-9 600,0		EUR	1,00	-13,4	-0,00 %
US 10YR NOTE(CBT) 9/2015	-20 000,0		USD	1,12	8,4	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-5,1</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-5,1</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>213,8</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 30-11-2015					-367,0	-0,03 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-367,0</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-367,0</b>	<b>-0,03 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX.NA.HY 20-06-2020			USD		1 693,8	0,13 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>1 693,8</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>1 326,7</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>1 540,5</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 285 925,4</b>	<b>98,85 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>14 984,3</b>	<b>1,15 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 300 909,7</b>	

# Nordea Säästö 50

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 50:n kasvuosuuden arvo nousi 5,14 % tammi–kesäkuussa 2015 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 5,13 %.

Rahaston kehitystä paransivat onnistuneet osakevalinnat Nordea Maaailma -rahastossa ja Japanin suosiminen osakesijoitustemme maapainotuksissa. Toisaalta osakesijoitusten tuottoa jarrutti Yhdysvaltain rahoitussektorin suosiminen. Riskiyrittäjäinvestointien suosiminen korkosijoituksissamme edisti niin ikään rahaston kehitystä.

Alkuvuosi 2015 tullaan muistamaan erityisesti kahdesta asiasta: euroalueen historiallisen alhaisesta inflaatioympäristöstä, jonka vuoksi EKP aloitti entistä laajemman arvopaperiosto-ohjelman, ja Kreikan velkaongelmien paluusta huomion keskipisteeseen, kun neuvottelut lisärahoituksesta ajautuivat umpikujaan ja kreikkalaiset pankit jouduttiin lopulta sulkemaan.

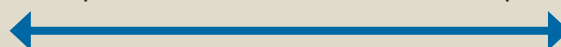
Loppuvuosi alkaa epävarmuuden vallitessa Kreikan kriisin ja Kiinan osakemarkkinoiden hermoilun vuoksi. Laskimme kesäkuun aikana osakesijoitusten osuuden 55 %:sta 50 %:iin S&P 500 -indeksifutuureja hyödyntämällä. Lyhyen aikavälin mittarimme viestivät sijoittajien lisääntyneestä epävarmuudesta ja heikosta riskinotto-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

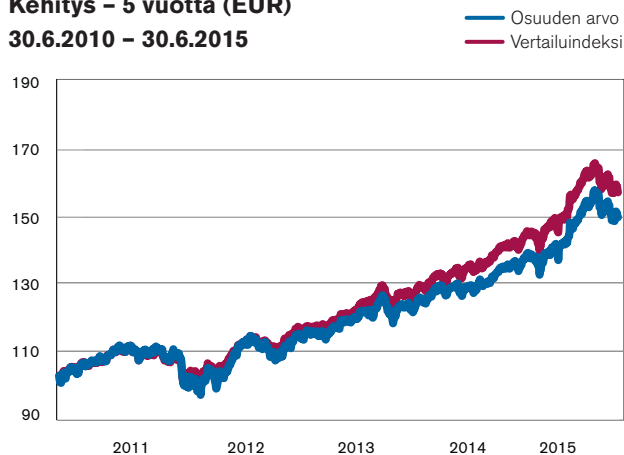
halukkuudesta, minkä vuoksi aiempaa hieman maltillisempi osakepaino on perusteltu.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

*Tuomo Mattila*

## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka 4.1.2010 alkaen on MSCI World NTR (37,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (12,5 %); 3 kk:n euribor (10,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,65 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,6 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 3,79 %
- Vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni 1,01 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 42,28 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 41,68 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 8,99 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 832,01	1 742,46
Tuotto-osuus A*, EUR	1 497,69	1 445,08
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	45 070,8	41 122,0
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	124,9	115,3
Omistajien lukumäärä	61 915	55 395
Rahaston arvo, milj. EUR	827,6	718,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 768,5	9 875,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	7,11
Indeksin volatiliiteetti, %	6,72
Tracking Error, %	1,52
Sharpen luku	1,56
Salkun kiertonopeus, %	30,62
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,65
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriyten varoista.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,15 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank AB FRN 05-06-2020	5 000,0	99,5800	EUR	1,00	4 979,0	0,60 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>4 979,0</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>4 979,0</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>4 979,0</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>4 979,0</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>4 979,0</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Eq Fd Unhedged BI-EUR	3 780,8	19,5700	EUR	1,00	73 990,1	8,94 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>73 990,1</b>	<b>8,94 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	472,8	21,0306	EUR	1,00	9 942,6	1,20 %
Nordea Finland Growth	7 261,7	1,9625	EUR	1,00	14 250,8	1,72 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	674,0	13,5842	EUR	1,00	9 155,3	1,11 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 821,2	15,0815	EUR	1,00	27 465,9	3,32 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 521,8	12,8949	EUR	1,00	19 624,0	2,37 %
Nordea Pro Finland I Growth	961,7	82,4126	EUR	1,00	79 252,4	9,58 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	3 187,5	1,9525	EUR	1,00	6 223,5	0,75 %
Nordea World Fund I Growth	7 543,7	13,9175	EUR	1,00	104 988,7	12,69 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>270 903,2</b>	<b>32,73 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>344 893,3</b>	<b>41,68 %</b>
Vaihtoehtoiset rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	807,2	10,3900	EUR	1,00	8 386,7	1,01 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>8 386,7</b>	<b>1,01 %</b>
<b>Vaihtoehtoiset rahastot yhteensä</b>					<b>8 386,7</b>	<b>1,01 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	93,4	76,0200	EUR	1,00	7 098,8	0,86 %
Nordea 1 - European Diversified Corp Bd Fd X-EUR	50,1	124,6700	EUR	1,00	6 249,3	0,76 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 939,7	9,8900	EUR	1,00	29 073,5	3,51 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>42 421,6</b>	<b>5,13 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	54 528,7	2,1097	EUR	1,00	115 036,5	13,90 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	431,3	19,2391	EUR	1,00	8 297,6	1,00 %
Nordea Euro Bond Growth	177 881,8	0,4408	EUR	1,00	78 405,0	9,47 %
Nordea Global High Yield Growth	1 794,0	23,4082	EUR	1,00	41 993,8	5,07 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	2 819,6	22,6137	EUR	1,00	63 761,7	7,70 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>307 494,6</b>	<b>37,16 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>349 916,2</b>	<b>42,28 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	7 034,1	10,5773	EUR	1,00	74 401,8	8,99 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>74 401,8</b>	<b>8,99 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>74 401,8</b>	<b>8,99 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>777 598,0</b>	<b>93,96 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	1 165,0	24,4000	USD	1,12	25 377,0	3,07 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	67,5	88,1800	EUR	1,00	5 955,3	0,72 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>31 332,3</b>	<b>3,79 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>31 332,3</b>	<b>3,79 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>808 930,3</b>	<b>97,75 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2015	1,7		EUR	1,00	42,1	0,01 %
H-SHARES IDX FUT 7/2015	8,8		HKD	8,68	211,6	0,03 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2015	22,5		JPY	1,37	21,3	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>275,0</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>275,0</b>	<b>0,03 %</b>
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2015	-13 500,0		EUR	1,00	-18,9	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-18,9</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-18,9</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>256,1</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 30-11-2015					-569,2	-0,07 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-569,2</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-569,2</b>	<b>-0,07 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX.NA.HY 20-06-2020			USD		1 072,7	0,13 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>1 072,7</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>503,5</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>759,6</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>814 668,9</b>	<b>98,44 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>12 901,5</b>	<b>1,56 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>827 570,4</b>	

# Nordea Säästö 75

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 75:n kasvu-osuuden arvo nousi 8,47 % tammi–kesäkuussa 2015 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 8,38 %.

Rahaston kehitystä paransivat onnistuneet osakevalinnat Nordea Maailma -rahastossa ja Japanin suosiminen osakesijoitustemme maapainotuksissa. Toisaalta osakesijoitusten tuottoa jarrutti Yhdysvaltain rahoitussektorin suosiminen. Riskiyrittäjäinvestointien suosiminen korkosijoituksissamme edisti niin ikään rahaston kehitystä.

Alkuvuosi 2015 tullaan muistamaan erityisesti kahdesta asiasta: euroalueen historiallisen alhaisesta inflaatioympäristöstä, jonka vuoksi EKP aloitti entistä laajemman arvopaperiosto-ohjelman, ja Kreikan velkaongelmien paluusta huomion keskipisteeseen, kun neuvottelut lisärahoituksesta ajautuivat umpikujaan ja kreikkalaiset pankit jouduttiin lopulta sulkemaan.

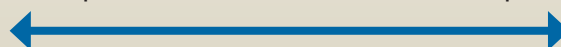
Loppuvuosi alkaa epävarmuuden vallitessa Kreikan kriisin ja Kiinan osakemarkkinoiden hermoilun vuoksi. Laskimme kesäkuun aikana osakesijoitusten osuuden 80 %:sta 75 %:iin S&P 500 -indeksifutuureja hyödyntämällä. Lyhyen aikavälin mittarimme viestivät sijoittajien lisääntyneestä epävarmuudesta ja heikosta riskinotto-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

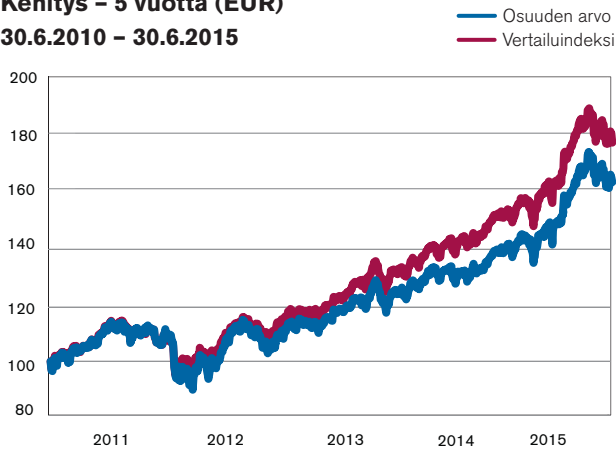
halukkuudesta, minkä vuoksi aiempaa hieman maltillisempi osakepaino on perusteltu.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

*Tuomo Mattila*

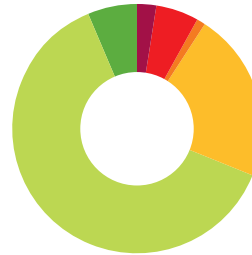
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka 4.1.2010 alkaen on MSCI World NTR (56,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (18,75 %); 3 kk:n euribor (5,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,63 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 5,52 %
- Vaihtoehtoiset rahastot/ Nordea-konserni 1,03 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 21,94 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 62,76 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 6,12 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 896,85	1 748,77
Tuotto-osuus A*, EUR	1 537,24	1 444,18
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	16 741,8	15 424,4
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	105,0	90,7
Omistajien lukumäärä	21 914	19 926
Rahaston arvo, milj. EUR	319,2	271,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 064,7	4 322,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	10,09
Indeksin volatiliiteetti, %	9,52
Tracking Error, %	2,06
Sharpen luku	1,64
Salkun kiertonopeus, %	24,21
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,80
Juoksevat kulut A, %	1,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriyten varoista.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,15 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, rekisteröintimaa Irlanti



## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Eq Fd Unhedged BI-EUR	2 202,7	19,5700	EUR	1,00	43 107,2	13,51 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>43 107,2</b>	<b>13,51 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	274,8	21,0306	EUR	1,00	5 779,5	1,81 %
Nordea Finland Growth	4 368,2	1,9625	EUR	1,00	8 572,5	2,69 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	385,5	13,5842	EUR	1,00	5 236,7	1,64 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	1 069,8	15,0815	EUR	1,00	16 134,6	5,06 %
Nordea Japan Fund I Growth	848,5	12,8949	EUR	1,00	10 941,6	3,43 %
Nordea Pro Finland I Growth	552,0	82,4126	EUR	1,00	45 494,9	14,25 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	1 831,3	1,9525	EUR	1,00	3 575,5	1,12 %
Nordea World Fund I Growth	4 416,9	13,9175	EUR	1,00	61 471,9	19,26 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>157 207,3</b>	<b>49,25 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>200 314,4</b>	<b>62,76 %</b>
Vaihtoehtoiset rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund Y -EUR	316,4	10,3900	EUR	1,00	3 287,8	1,03 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>3 287,8</b>	<b>1,03 %</b>
<b>Vaihtoehtoissetrahastot yhteensä</b>					<b>3 287,8</b>	<b>1,03 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fd Y-EUR	17,7	76,0200	EUR	1,00	1 344,9	0,42 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	562,1	9,8900	EUR	1,00	5 559,2	1,74 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>6 904,1</b>	<b>2,16 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	9 246,6	2,1097	EUR	1,00	19 507,0	6,11 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	85,0	19,2391	EUR	1,00	1 635,4	0,51 %
Nordea Euro Bond Growth	58 865,6	0,4408	EUR	1,00	25 946,2	8,13 %
Nordea Global High Yield Growth	685,6	23,4082	EUR	1,00	16 049,5	5,03 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>63 138,0</b>	<b>19,78 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>70 042,1</b>	<b>21,94 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	1 847,6	10,5773	EUR	1,00	19 542,2	6,12 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>19 542,2</b>	<b>6,12 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>19 542,2</b>	<b>6,12 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>293 186,5</b>	<b>91,86 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	653,5	24,4000	USD	1,12	14 235,1	4,46 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	38,3	88,1800	EUR	1,00	3 377,3	1,06 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>17 612,4</b>	<b>5,52 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>17 612,4</b>	<b>5,52 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>310 798,9</b>	<b>97,37 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2015	1,0		EUR	1,00	24,2	0,01 %
H-SHARES IDX FUT 7/2015	5,0		HKD	8,68	120,9	0,04 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2015	12,5		JPY	1,37	11,8	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>157,0</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>157,0</b>	<b>0,05 %</b>
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2015	-8 600,0		EUR	1,00	-12,0	-0,00 %
US 10YR NOTE(CBT) 9/2015	4 500,0		USD	1,12	-1,9	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-13,9</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-13,9</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>143,1</b>	<b>0,04 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 30-11-2015					-348,4	-0,11 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-348,4</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-348,4</b>	<b>-0,11 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX.NA.HY 20-06-2020			USD		417,8	0,13 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>417,8</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>69,4</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>212,5</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>311 011,3</b>	<b>97,44 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>8 169,3</b>	<b>2,56 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>319 180,6</b>	

# Nordea Vakaa Tuotto

Sijoitusrahasto Nordea Vakaa Tuoton A-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,00 % tammi-kesäkuussa 2015 ja I-osuussarjan vastaavasti 1,28 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Alkuvuonna positiivisesti rahaston tuottoon myötävaikuttivat sijoitukset vakaisiin osakkeisiin ja riskiyritysten lainoihin. Tuottoja puolestaan nakersivat sijoitukset euroalueen valtionlainoihin ja korkeamman luottoluokituksen yritysainoihin. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana euroalueen valtionlainojen korot nousivat 27 korkopistettä ja euroalueen yritysainojen 31 korkopistettä. Kehitys oli kuitenkin kaksijakoinen: vuoden ensimmäisellä neljänneksellä korot laskivat ennätysmatalalle, ja toisella neljänneksellä ne nousivat melko jyrkästi. Heikosta kesäkuusta huolimatta osakkeet ja riskiyrityslainat ovat selkeästi plus-san puolella vuoden alusta tarkasteltuna. Euroalueen valtionlainat ja korkeamman luottoluokituksen yritysainat ovat miinuksella. Rahaston käyttämässä Vakaat osakkeet -sijoitusprosessissa valuuttariski on suojattu, ja korkosijoituksista muut kuin euromääräiset sijoitukset suojataan valuuttariskiltä. Näin ollen esimerkiksi Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen euroa vastaan ei näy suoraan rahaston tuotossa.

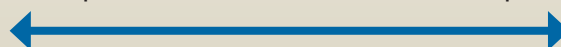
Merkittävin muutos salkussa oli osakepainon lasku kesäkuun lopussa. Laskimme osakepainoa, koska taktisen päätöspuumallin signaali suosii nyt korkoja. Mal-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

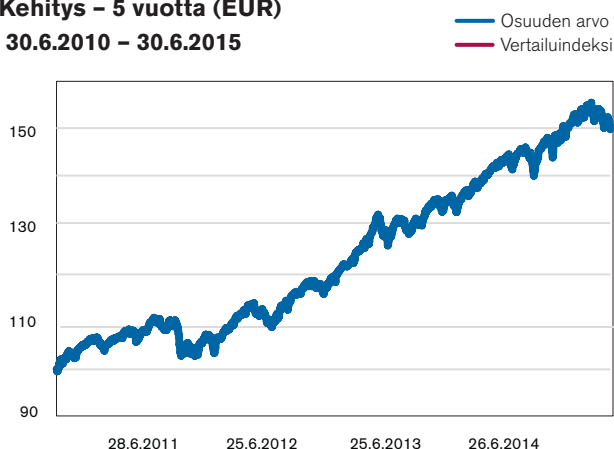
limme perusteella omaisuusluokkien väliset korrelaatiot ovat jälleen nousseet normaalia korkeammiksi eikä riskinottohalukkuutta ole riittävästi. Olemme edelleen pitäneet riskiyrityslainat normaalia suuremmassa ja valtionlainat normaalia pienemmässä painossa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.7.2006 alkaen.

*Kaj Forsström*

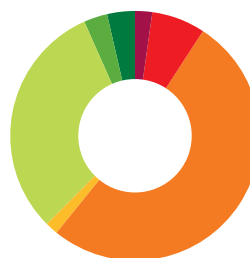
## Kasvuosuuden arvo A

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,48 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 6,89 %
- Ulkomaiset osakkeet 51,64 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 1,62 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 30,78 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,03 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 3,56 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 527,56	1 512,38
Tuotto-osuus A*, EUR	1 291,04	1 303,82
Kasvuosuus I*, EUR	1 543,12	1 523,62
Tuotto-osuus I*, EUR	1 453,27	1 463,64
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	24 491,0	25 509,8
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	3 578,3	3 770,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	4 018,2	3 372,3
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	509,2	473,2
Omistajien lukumäärä	38 782	40 462
Rahaston arvo, milj. EUR	489,7	493,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 188,9	7 649,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,77
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	0,89
Salkun kiertonopeus, %	43,31
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,76
Juoksevat kulut I, %	1,22
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

Vakaa Tuotto -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 28.4.2014 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,20 % (aiemmin 1,50 % p.a.).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ahlstrom OYJ 4.5% 10-11-2015	1 950,0	101,2830	EUR	1,00	1 975,0	0,40 %
Cargotec Oyj 3.375% 31-03-2020	3 000,0	102,3750	EUR	1,00	3 071,3	0,63 %
Kesko OYJ 2.75% 11-09-2018	1 400,0	104,2490	EUR	1,00	1 459,5	0,30 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	98,1490	EUR	1,00	1 472,2	0,30 %
Neste Oyj 6% 14-09-2016	1 200,0	106,0920	EUR	1,00	1 273,1	0,26 %
Nokian Renkaat OYJ 3.25% 19-06-2017	2 000,0	103,4550	EUR	1,00	2 069,1	0,42 %
Orion OYJ 2.75% 11-06-2019	2 934,0	104,0610	EUR	1,00	3 053,1	0,62 %
Outotec OYJ 3.75% 16-09-2020	1 000,0	100,9910	EUR	1,00	1 009,9	0,21 %
Pohjola Bank Oyj 3% 08-09-2017	3 500,0	105,7980	EUR	1,00	3 702,9	0,76 %
Posti Group OYJ 4.375% 11-11-2016	5 300,0	104,4380	EUR	1,00	5 535,2	1,13 %
Ramirent OYJ 4.375% 21-03-2019	1 400,0	105,8140	EUR	1,00	1 481,4	0,30 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 200,0	100,8850	EUR	1,00	1 210,6	0,25 %
Sampo Oyj 4.25% 27-02-2017	1 000,0	106,2940	EUR	1,00	1 062,9	0,22 %
Stockmann OYJ Abp 3.375% 19-03-2018	3 000,0	99,8990	EUR	1,00	2 997,0	0,61 %
Tieto OYJ 2.875% 23-05-2019	1 000,0	103,9380	EUR	1,00	1 039,4	0,21 %
YIT OYJ 5.567% 20-06-2016	1 300,0	103,5490	EUR	1,00	1 346,1	0,27 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>33 758,8</b>	<b>6,89 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>33 758,8</b>	<b>6,89 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>33 758,8</b>	<b>6,89 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>33 758,8</b>	<b>6,89 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Australia						
Australia & New Zealand Banking Group	48,6	32,2000	AUD	1,45	1 076,3	0,22 %
Westpac Banking	47,2	32,1500	AUD	1,45	1 043,9	0,21 %
Woolworths	58,3	26,9600	AUD	1,45	1 081,1	0,22 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>3 201,3</b>	<b>0,65 %</b>
Caymansaaret						
Herbalife	38,7	55,0000	USD	1,12	1 901,6	0,39 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>1 901,6</b>	<b>0,39 %</b>
Intia						
Infosys ADR	227,3	15,9200	USD	1,12	3 229,9	0,66 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>3 229,9</b>	<b>0,66 %</b>
Irlanti						
Medtronic	88,3	73,8800	USD	1,12	5 824,0	1,19 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>5 824,0</b>	<b>1,19 %</b>
Iso-Britannia						
British American Tobacco	33,0	3 431,5000	GBP	0,71	1 594,9	0,33 %
Centrica	629,3	265,2354	GBP	0,71	2 347,8	0,48 %
GlaxoSmithKline	48,2	1 334,0000	GBP	0,71	903,8	0,18 %
Imperial Tobacco Group	24,0	3 084,0000	GBP	0,71	1 039,0	0,21 %
National Grid	110,3	820,9000	GBP	0,71	1 273,5	0,26 %
SSE	148,8	1 540,0000	GBP	0,71	3 223,1	0,66 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>10 382,2</b>	<b>2,12 %</b>
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	78,6	59,5600	USD	1,12	4 178,1	0,85 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>4 178,1</b>	<b>0,85 %</b>
Italia						
Snam	594,2	4,3100	EUR	1,00	2 561,2	0,52 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>2 561,2</b>	<b>0,52 %</b>
Japani						
KDDI	222,5	2 954,0000	JPY	1,37	4 791,3	0,98 %
Nippon Telegraph & Telephone	155,8	4 433,5000	JPY	1,37	5 035,7	1,03 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>9 827,1</b>	<b>2,01 %</b>
Jersey						
Experian	79,2	1 167,0000	GBP	0,71	1 299,6	0,27 %
WPP	190,2	1 434,0000	GBP	0,71	3 837,2	0,78 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>5 136,8</b>	<b>1,05 %</b>
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	174,9	64,6200	CAD	1,39	8 107,6	1,66 %
BCE	33,6	53,0000	CAD	1,39	1 277,7	0,26 %
National Bank of Canada	105,9	46,9200	CAD	1,39	3 566,1	0,73 %
RioCan Real Estate Investment Trust	0,3	26,4300	CAD	1,39	6,1	0,00 %
Royal Bank of Canada	62,6	76,4700	CAD	1,39	3 434,6	0,70 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>16 392,1</b>	<b>3,35 %</b>
Ranska						
Sanofi	62,2	89,4500	EUR	1,00	5 559,5	1,14 %
Vinci	89,7	52,4100	EUR	1,00	4 700,3	0,96 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>10 259,8</b>	<b>2,10 %</b>
Saksa						
SAP	77,4	62,7600	EUR	1,00	4 857,7	0,99 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>4 857,7</b>	<b>0,99 %</b>
Sveitsi						
ACE	45,9	101,9500	USD	1,12	4 178,2	0,85 %
Novartis	35,9	91,8000	CHF	1,04	3 160,5	0,65 %
Roche Holding	12,7	264,0000	CHF	1,04	3 225,5	0,66 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>10 564,2</b>	<b>2,16 %</b>
Tanska						
Keops	296,4		DKK	7,46	0,0	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	42,0	49,2800	USD	1,12	1 849,7	0,38 %
American Electric Power	45,0	53,0200	USD	1,12	2 129,5	0,43 %
Amgen	43,8	153,0600	USD	1,12	5 984,5	1,22 %
Anthem	31,4	164,7900	USD	1,12	4 621,6	0,94 %
AT&T	219,4	35,7800	USD	1,12	7 007,6	1,43 %
AutoZone	6,0	665,6900	USD	1,12	3 590,1	0,73 %
Cisco Systems	228,2	27,3700	USD	1,12	5 574,8	1,14 %
Comcast	29,3	59,8200	USD	1,12	1 562,3	0,32 %
Consolidated Edison	20,0	57,8000	USD	1,12	1 031,4	0,21 %
CSX	81,3	32,4200	USD	1,12	2 352,7	0,48 %
CVS Health	60,8	105,2000	USD	1,12	5 707,0	1,17 %
eBay	62,4	59,4700	USD	1,12	3 314,4	0,68 %
EMC	327,2	26,1900	USD	1,12	7 650,5	1,56 %
Emerson Electric	35,0	56,1600	USD	1,12	1 753,1	0,36 %
Entergy	39,1	70,2000	USD	1,12	2 452,3	0,50 %
Express Scripts Holding	24,4	89,2400	USD	1,12	1 946,0	0,40 %
General Mills	30,4	55,9700	USD	1,12	1 518,7	0,31 %
Google	2,5	522,3900	USD	1,12	11 452,9	2,34 %
HCP	47,0	36,7500	USD	1,12	1 541,7	0,31 %
International Business Machines	50,7	163,0100	USD	1,12	7 383,1	1,51 %
Johnson & Johnson	116,3	98,1700	USD	1,12	10 194,3	2,08 %
Kohl's	33,9	62,6500	USD	1,12	1 893,8	0,39 %
Laboratory Corp of America	31,2	120,1000	USD	1,12	3 345,2	0,68 %
McDonald's	28,3	95,6700	USD	1,12	2 413,0	0,49 %
Oracle	233,5	40,2300	USD	1,12	8 384,5	1,71 %
PepsiCo	39,7	93,8000	USD	1,12	3 326,9	0,68 %
Pfizer	244,1	33,4700	USD	1,12	7 294,7	1,49 %
PG&E	70,9	49,3300	USD	1,12	3 122,8	0,64 %
PPL	93,1	29,4200	USD	1,12	2 444,3	0,50 %
Praxair	10,0	119,4700	USD	1,12	1 070,3	0,22 %
Procter & Gamble	30,8	78,5300	USD	1,12	2 156,8	0,44 %
Public Service Enterprise Group	82,3	39,1400	USD	1,12	2 874,4	0,59 %
Southern	81,7	41,9400	USD	1,12	3 059,0	0,62 %
Stryker	24,2	95,6800	USD	1,12	2 070,0	0,42 %
Thermo Fisher Scientific	15,6	130,5900	USD	1,12	1 820,2	0,37 %
Union Pacific	25,0	95,3800	USD	1,12	2 128,2	0,43 %
UnitedHealth Group	71,5	121,3700	USD	1,12	7 745,7	1,58 %
Wal-Mart Stores	95,0	71,3600	USD	1,12	6 049,1	1,24 %
Verizon Communications	156,0	46,8800	USD	1,12	6 528,5	1,33 %
Xcel Energy	89,6	32,1400	USD	1,12	2 571,8	0,53 %
Zimmer Biomet Holdings	37,2	109,5500	USD	1,12	3 640,7	0,74 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>164 557,8</b>	<b>33,60 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>252 873,8</b>	<b>51,64 %</b>
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
CADOG 1 D	200,0	95,4700	EUR	1,00	190,9	0,04 %
HARBM 7X B1	400,0	93,5100	EUR	1,00	374,0	0,08 %
WODST II-X D	200,0	93,5900	EUR	1,00	187,2	0,04 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>752,2</b>	<b>0,15 %</b>
Caymansaaret						
LIBR 2005-1X A2	500,0	99,8900	USD	1,12	17,8	0,00 %
MPORT 2006-1X B1L	400,0	97,0400	USD	1,12	346,5	0,07 %
VENTR 2006-1X B	585,0	94,9900	USD	1,12	496,1	0,10 %
VENTR 2007-8X C	750,0	95,5600	USD	1,12	639,8	0,13 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>1 500,2</b>	<b>0,31 %</b>
Irlanti						

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
MARQ 2006-1X D2	500,0	98,8700	EUR	1,00	494,4	0,10 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>494,4</b>	<b>0,10 %</b>
Luxemburg						
ELEXA 2006-1X D	1 700,0	95,6200	EUR	1,00	1 625,5	0,33 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	129,4410	EUR	1,00	1 294,4	0,26 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>2 920,0</b>	<b>0,60 %</b>
Tanska						
8,0 Keops EjendomsObligationer VIII 2016	46 200,0		DKK	7,46	0,0	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdysvallat						
BLACK 2005-2X COM1	3 000,0	84,6900	USD	1,12	2 268,2	0,46 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>2 268,2</b>	<b>0,46 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>7 934,9</b>	<b>1,62 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>7 934,9</b>	<b>1,62 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>7 934,9</b>	<b>1,62 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>260 808,7</b>	<b>53,26 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	56,4	131,9600	EUR	1,00	7 446,1	1,52 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 540,3	9,8500	EUR	1,00	25 022,4	5,11 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>32 468,4</b>	<b>6,63 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	12 555,5	2,1097	EUR	1,00	26 487,7	5,41 %
Nordea Euro Bond Growth	56 310,2	0,4408	EUR	1,00	24 819,8	5,07 %
Nordea European High Yield Growth	408,8	18,7407	EUR	1,00	7 661,1	1,56 %
Nordea Global High Yield Growth	1 472,2	23,4082	EUR	1,00	34 461,3	7,04 %
Nordea Pro Euro Bond I Growth	1 097,4	22,6137	EUR	1,00	24 816,9	5,07 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>118 246,8</b>	<b>24,15 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>150 715,2</b>	<b>30,78 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	1 648,7	10,5773	EUR	1,00	17 438,7	3,56 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>17 438,7</b>	<b>3,56 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>17 438,7</b>	<b>3,56 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Multi Asset Fund BI-EUR	1 442,1	10,3000	EUR	1,00	14 853,9	3,03 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>14 853,9</b>	<b>3,03 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>14 853,9</b>	<b>3,03 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>183 007,8</b>	<b>37,37 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>183 007,8</b>	<b>37,37 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 08-07-2015					46,4	0,01 %
FX FWD EUR/CAD 08-07-2015					467,8	0,10 %
FX FWD EUR/CHF 08-07-2015					38,3	0,01 %
FX FWD EUR/GBP 08-07-2015					-692,3	-0,14 %
FX FWD EUR/JPY 08-07-2015					184,2	0,04 %
FX FWD EUR/USD 08-07-2015					-663,3	-0,14 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-619,0</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-619,0</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-619,0</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-619,0</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>476 956,3</b>	<b>97,39 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>12 758,7</b>	<b>2,61 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>489 715,0</b>	

# Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 17,19 % tammi–kesäkuussa 2015. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Eurooppalaisosakkeet nousivat vuoden alkupuoliskolla kasvun kiihtyessä. Markkinat hyötyivät matalasta korkotasosta sekä vakaasti kasvaneesta luottamuksesta. Talouskasvu oli edelleen nopeinta Saksassa, jossa kotimainen kysyntä kasvoi ja vienti hyötyi heikosta eurosta. Euroopan talouskasvu osoitti, ettei valtionvelkakriisi enää dominoi ilmapiiriä. Lisäksi Etelä-Euroopan talouskehitys on Kreikkaan lukuun ottamatta oikean suuntaista. Vaikka talouskasvu näyttää elpyneen, oli kehitys vielä haurasta. Euroalueen menestys riippuu EKP:n toimenpiteistä velkakriisin kuriin saamiseksi ja talouskasvun tukemiseksi. EKP käynnisti maaliskuussa joukkolainojen tukiohjelmaa. Ohjelman mukaan EKP ostaa valtionlainoja 60 miljardilla eurolla kuukausittain vähintään vuoden 2016 syyskuuhun asti. Ohjelman julkistus laski korot Euroopassa ennätysmatalalle ja piristi ilmapiiriä.

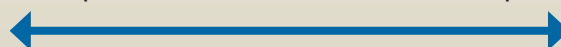
Parhaiten rahaston yksittäisistä sijoituksista kehittyi yli 62 % noussut koulutus- ja mielenterveyspalveluita tuottava ja oppimisvaikeuksissa avustava British Cambian Group. Yhtiö hyötyy suotuisasta väestörakenteesta sekä palveluiden lisääntyneestä ulkoistamisesta yksityiselle sektorille. Rahaston toiseksi eniten noussut sijoitus oli irlantilainen Kingspan, jonka kurssi nousi 51 %. Yhtiö hyötyy energiatehokkaan rakentamisen lisääntyneestä suosiosta. Heikoiten pärjasi saksalainen vaateyhtiö Gerry

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala** | **3–4–5 > keskimääräinen** | **6–7 > korkea**.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Weber, jonka osakekurssi laski tulosvaroituksen jälkeen 38 %. Yhtiö on sijoittanut myymäläverkoston laajennukseen samaan aikaan kun lämmin talvi ja kylmä touko-kesäkuu verottivat myyntejä. Pidämme sijoituksen yhä salkussa, koska uskomme sen hyvään kehitykseen sään normalisoituessa.

Rahaston vastuullisia salkunhoitajia ovat toiminnan alusta 23.10.2013 alkaen olleet Jesper Gulstad ja Kalle Huhdanmäki.

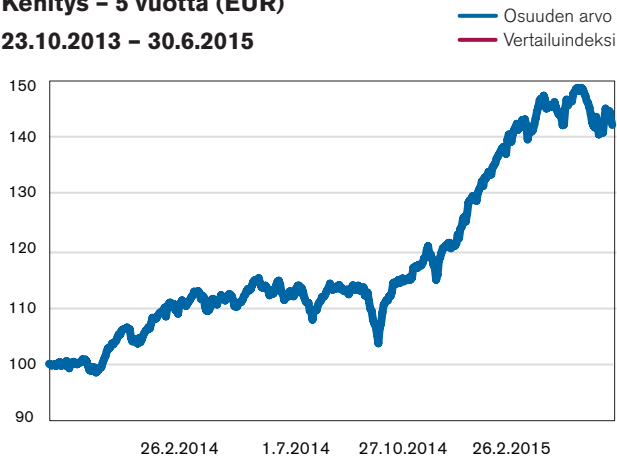
*Jesper Gulstad ja Kalle Huhdanmäki.*



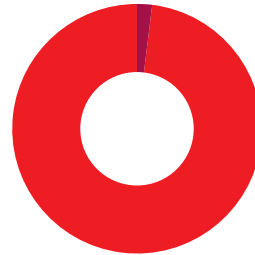
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR)

23.10.2013 - 30.6.2015



## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,17 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,83 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	14,22	12,14
Tuotto-osuus A*, EUR	13,97	12,14
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	951,3	636,3
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	108,4	45,9
Omistajien lukumäärä	669	383
Rahaston arvo, milj. EUR	15,0	8,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	146,9	91,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	11,01
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	2,40
Salkun kiertonopeus, %	178,58
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,62
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,42
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares EURO STOXX Banks DE 0,50 %, rekisteröintimaa Saksa

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Beter Bed Holding	16,2	22,5500	EUR	1,00	366,3	2,44 %
Refresco Gerber	13,0	14,7200	EUR	1,00	191,4	1,27 %
Sligro Food Group	6,4	32,1400	EUR	1,00	205,7	1,37 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>763,4</b>	<b>5,07 %</b>
Espanja						
Merlin Properties Socimi	32,2	11,0100	EUR	1,00	354,2	2,36 %
Viscofan	2,4	54,1000	EUR	1,00	132,5	0,88 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>486,7</b>	<b>3,24 %</b>
Irlanti						
Kingspan Group	10,5	21,6400	EUR	1,00	228,0	1,52 %
UDG Healthcare	40,1	493,6000	GBP	0,71	278,5	1,85 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>506,4</b>	<b>3,37 %</b>
Iso-Britannia						
Auto Trader Group	80,5	304,6000	GBP	0,71	344,7	2,29 %
Cambian Group	114,8	299,7500	GBP	0,71	484,0	3,22 %
Dignity	7,9	2 163,0000	GBP	0,71	239,3	1,59 %
Exova Group	153,7	173,5000	GBP	0,71	375,1	2,49 %
Greene King	41,8	846,0000	GBP	0,71	496,9	3,30 %
HellermannTyton Group	63,9	343,0000	GBP	0,71	308,5	2,05 %
Howden Joinery Group	51,6	519,5000	GBP	0,71	377,1	2,51 %
McCull's Retail Group	97,9	175,0000	GBP	0,71	241,1	1,60 %
Paragon Group of Cos	60,3	414,9000	GBP	0,71	352,2	2,34 %
Pets at Home Group	98,6	297,9300	GBP	0,71	413,2	2,75 %
Poundland Group	68,1	321,4000	GBP	0,71	307,7	2,05 %
St James's Place	29,9	910,0000	GBP	0,71	382,9	2,55 %
Telecity Group	18,9	1 028,0000	GBP	0,71	274,0	1,82 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>4 596,7</b>	<b>30,56 %</b>
Italia						
Amplifon	40,1	7,0000	EUR	1,00	280,7	1,87 %
De' Longhi	10,5	20,5700	EUR	1,00	215,4	1,43 %
Delclima	113,2	2,1260	EUR	1,00	240,7	1,60 %
MARR	14,2	15,8500	EUR	1,00	225,6	1,50 %
SOL	27,3	7,0650	EUR	1,00	192,6	1,28 %
Zignago Vetro	53,0	5,2700	EUR	1,00	279,3	1,86 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>1 434,4</b>	<b>9,54 %</b>
Itävalta						
BUWOG	19,4	17,3850	EUR	1,00	337,2	2,24 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>337,2</b>	<b>2,24 %</b>
Luxemburg						
IVS Group	33,6	7,4750	EUR	1,00	251,5	1,67 %
SES	7,2	30,1950	EUR	1,00	218,8	1,45 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>470,3</b>	<b>3,13 %</b>
Norja						
Tomra Systems	39,1	71,2500	NOK	8,78	317,4	2,11 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>317,4</b>	<b>2,11 %</b>
Ranska						
Euler Hermes	4,4	91,1700	EUR	1,00	404,1	2,69 %
Orpea	7,9	63,1700	EUR	1,00	500,4	3,33 %
Rubis SCA	7,2	61,9400	EUR	1,00	448,3	2,98 %
Societe BIC	0,6	145,4000	EUR	1,00	88,5	0,59 %
Teleperformance	5,6	63,9500	EUR	1,00	355,6	2,36 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>1 796,8</b>	<b>11,95 %</b>
Ruotsi						
Alimak Group	19,7	97,7500	SEK	9,22	208,9	1,39 %
Midsona B	46,0	29,9000	SEK	9,22	149,2	0,99 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>358,1</b>	<b>2,38 %</b>
Saksa						
Adler Modemaerkte	12,7	10,1800	EUR	1,00	129,3	0,86 %
Bertrandt	2,6	118,1000	EUR	1,00	305,3	2,03 %
CTS Eventim	14,3	32,8400	EUR	1,00	471,1	3,13 %
Gerry Weber International	14,3	20,6730	EUR	1,00	294,9	1,96 %
Leifheit	7,9	42,8500	EUR	1,00	336,4	2,24 %
Nexus	23,9	16,3900	EUR	1,00	392,5	2,61 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 929,6</b>	<b>12,83 %</b>
Sveitsi						
Aryzta	5,9	45,6800	CHF	1,04	256,4	1,70 %
DKSH Holding	4,9	67,8500	CHF	1,04	317,4	2,11 %
Helvetia Holding	0,9	537,0000	CHF	1,04	453,1	3,01 %
Sunrise Communications Group	2,0	77,7000	CHF	1,04	150,9	1,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tecan Group	3,3	111,6000	CHF	1,04	357,7	2,38 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>1 535,4</b>	<b>10,21 %</b>
Tanska						
NNIT	9,0	152,0000	DKK	7,46	183,4	1,22 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>183,4</b>	<b>1,22 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>14 715,8</b>	<b>97,83 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>14 715,8</b>	<b>97,83 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>14 715,8</b>	<b>97,83 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>326,5</b>	<b>2,17 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>15 042,3</b>	

# Nordea Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan kasvu-osuuden arvo nousi 17,18 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi vastaavasti 12,75 %.

Eurooppalaisosakkeet nousivat vuoden alkupuoliskolla kasvun kiihtyessä. Markkinat hyötyivät matalasta korkotasosta sekä vakaasti kasvaneesta luottamuksesta. Talouskasvu oli edelleen nopeinta Saksassa, jossa kotimainen kysyntä kasvoi ja vienti hyötyi heikosta eurosta. Euroopan talouskasvu osoitti, ettei valtionvelkakriisi enää dominoi ilmapiiriä. Lisäksi Etelä-Euroopan talouskehitys on Kreikkaa lukuun ottamatta oikean suuntaista. Vaikka talouskasvu näyttää elpyneen, oli kehitys vielä haurasta. Euroalueen menestys riippuu EKP:n toimenpiteistä velkakriisin kuriin saamiseksi ja talouskasvun tukemiseksi. EKP käynnisti maaliskuussa joukkolainojen tukiostohjelman. Ohjelman mukaan EKP ostaa valtionlainoja 60 miljardilla eurolla kuukausittain vähintään v. 2016 syyskuuhun asti. Ohjelman julkistus laskee korot Euroopassa ennätysmatalalle ja piristi ilmapiiriä.

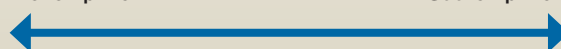
Rahaston vertailuindeksiä parempi tuotto oli pääosin yksittäisten osake- ja toimialavalintojen ansiota. Parhaiten kehittivät tanskalainen lääkevalmistaja Novo Nordisk, sveitsiläinen maatalousyhtiö Syngenta ja hollantilaispankki ING. Novo Nordiskin liikevaihto kasvoi ja yhtiö hyötyi dollarin vahvuudesta Tanskan kruunuun verrattuna. Syngentan osakekurssia nosti italialaisen Monsanto ostotarjous. Hollantilainen ING-pankki julkisti odotuksia paremman neljännesvuosiraportin. Rahaston kehitystä jarruttivat öljy-yhtiö Shell sekä luksustavarakonserni Richemont. Shell kärsi öljyn matalasta hinnasta sekä energiasektorin heikentyneestä kysynnästä. Richemont julkisti Hongkongin ja Macaon kysynnän heikkenemisen seurauksena melko heikon tuloksen.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala** | **3–4–5 > keskimääräinen** | **6–7 > korkea**.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Sijoitimme Portugalissa toimivaan elintarvikeketju Jeronimo Martinsiin. Yhtiö on maan markkinajohtaja ja laajentaa toimintaansa Puolaan ja Kolumbiaan, joissa on hyviä kasvumahdollisuuksia. Myimme BMW:n osakkeet kun osakekurssi oli ylittänyt tavoitearvoomme. Yhtiön asema kalliiden autojen segmentissä on yhä hyvä, mutta liiketoimintanäkymät eivät puoltaneet osakkeen pitämistä salkussa. Uskomme Kiinan markkinakehityksen vaikuttavan osakekurssiin yhä enemmän.

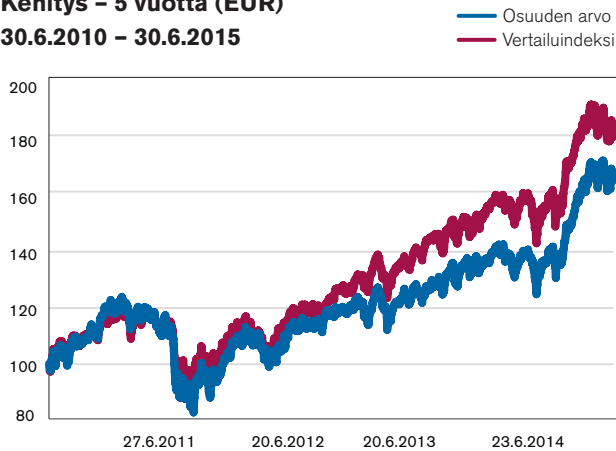
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut 26.11.2013 alkaen Thomas Sørensen. Salkunhoitovastuun jakaa Kasper Elmgreen 9.5.2014 alkaen.

*Thomas Sørensen ja Kasper Elmgreen*

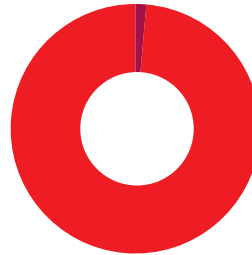
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,55 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,45 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 450,57	1 237,86
Tuotto-osuus A*, EUR	1 102,74	958,45
Kasvuosuus C*, EUR	1 467,84	1 249,49
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	720,9	646,6
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	3,5	3,4
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	1,8	1,9
Omistajien lukumäärä	106 699	101 057
Rahaston arvo, milj. EUR	1 052,3	806,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 962,2	6 749,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,97
Indeksin volatiliiteetti, %	14,90
Tracking Error, %	3,20
Sharpen luku	1,07
Salkun kiertonopeus, %	13,19
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,54
Juoksevat kulut C, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,23
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Eurooppa -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 5.9.2014 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,50 % (aiemmin 1,60 % p.a.).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
ING Groep	2 320,4	14,9550	EUR	1,00	34 702,1	3,30 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>34 702,1</b>	<b>3,30 %</b>
Espanja						
Telefonica	1 746,8	12,8750	EUR	1,00	22 490,3	2,14 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>22 490,3</b>	<b>2,14 %</b>
Iso-Britannia						
AstraZeneca	447,1	4 055,5000	GBP	0,71	25 507,7	2,42 %
BT Group	4 881,7	454,0500	GBP	0,71	31 178,9	2,96 %
Diageo	1 765,5	1 850,0000	GBP	0,71	45 942,9	4,37 %
Hunting	886,7	617,5000	GBP	0,71	7 701,7	0,73 %
John Wood Group	2 079,7	648,0000	GBP	0,71	18 956,3	1,80 %
Merlin Entertainments	3 400,2	427,9622	GBP	0,71	20 469,1	1,95 %
Prudential	1 782,7	1 542,5000	GBP	0,71	38 681,0	3,68 %
Reckitt Benckiser Group	558,2	5 496,0000	GBP	0,71	43 156,2	4,10 %
Royal Dutch Shell	2 084,7	1 806,5000	GBP	0,71	52 975,3	5,03 %
St James's Place	1 735,6	910,0000	GBP	0,71	22 216,9	2,11 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>306 786,0</b>	<b>29,15 %</b>
Italia						
Intesa Sanpaolo	6 658,7	3,2840	EUR	1,00	21 867,1	2,08 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>21 867,1</b>	<b>2,08 %</b>
Jersey						
Glencore	5 389,6	258,6380	GBP	0,71	19 607,8	1,86 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>19 607,8</b>	<b>1,86 %</b>
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	4 959,6	3,4110	EUR	1,00	16 917,2	1,61 %
Jeronimo Martins SGPS	1 456,3	11,5600	EUR	1,00	16 834,9	1,60 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>33 752,0</b>	<b>3,21 %</b>
Ranska						
AXA	1 703,8	22,7800	EUR	1,00	38 812,8	3,69 %
Cie de Saint-Gobain	724,8	40,7150	EUR	1,00	29 508,9	2,80 %
Publicis Groupe	391,3	66,8100	EUR	1,00	26 143,9	2,48 %
Schneider Electric	374,5	62,7400	EUR	1,00	23 498,1	2,23 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>117 963,7</b>	<b>11,21 %</b>
Ruotsi						
Swedbank A	1 270,8	194,0000	SEK	9,22	26 747,4	2,54 %
Volvo B	1 070,0	103,2000	SEK	9,22	11 979,7	1,14 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>38 727,1</b>	<b>3,68 %</b>
Saksa						
Adidas	335,4	68,9600	EUR	1,00	23 131,0	2,20 %
Deutsche Post	1 172,8	26,3300	EUR	1,00	30 881,1	2,93 %
Fresenius	544,7	57,8200	EUR	1,00	31 493,9	2,99 %
Infineon Technologies	1 262,3	11,2050	EUR	1,00	14 143,8	1,34 %
Linde	137,1	170,7500	EUR	1,00	23 417,2	2,23 %
SAP	605,9	62,7600	EUR	1,00	38 028,5	3,61 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>161 095,4</b>	<b>15,31 %</b>
Sveitsi						
Cie Financiere Richemont	421,4	76,4000	CHF	1,04	30 870,0	2,93 %
Credit Suisse Group	1 376,2	25,8400	CHF	1,04	34 097,1	3,24 %
Nestle	604,9	68,1500	CHF	1,04	39 529,7	3,76 %
Novartis	614,3	91,8000	CHF	1,04	54 071,3	5,14 %
Swatch Group	37,0	366,0000	CHF	1,04	12 988,6	1,23 %
Syngenta	41,6	382,2000	CHF	1,04	15 261,8	1,45 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>186 818,5</b>	<b>17,75 %</b>
Tanska						
Danske Bank	1 049,9	197,3000	DKK	7,46	27 769,0	2,64 %
Novo Nordisk B	939,1	363,7000	DKK	7,46	45 786,4	4,35 %
Pandora	193,3	717,5000	DKK	7,46	18 589,2	1,77 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>92 144,6</b>	<b>8,76 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 035 954,6</b>	<b>98,45 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 035 954,6</b>	<b>98,45 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 035 954,6</b>	<b>98,45 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>16 333,0</b>	<b>1,55 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 052 287,6</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					12 519,3	

# Nordea Eurooppa Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Indeksirahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,53 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastavasti 13,38 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,72 % katsauskauden aikana.

Eurooppalaisosakkeet nousivat vuoden alkupuoliskolla kasvun kiihtyessä. Markkinat hyötyivät matalasta korkotasosta sekä vakaasti kasvaneesta luottamuksesta. Talouskasvu oli edelleen nopeinta Saksassa, jossa kotimainen kysyntä kasvoi ja vienti hyötyi heikosta eurosta. Euroopan talouskasvu osoitti, ettei valtionvelkakriisi enää dominoi ilmapiiriä. Lisäksi Etelä-Euroopan talouskehitys on Kreikkaa lukuun ottamatta oikean suuntaistaan. Vaikka talouskasvu näyttää elpyneen, oli kehitys vielä haurasta. Euroalueen menestys riippuu EKP:n toimenpiteistä velkakriisin kuriin saamiseksi ja talouskasvun tukemiseksi. EKP käynnisti maaliskuussa joukkolainojen tukiosto-ohjelman. Ohjelman mukaan EKP ostaa valtionlainoja 60 miljardilla eurolla kuukausittain vähintään v. 2016 syyskuuhun asti. Ohjelman julkistus laski korot Euroopassa ennätysmatalalle ja piristi ilmapiiriä.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa maaliskuusta 2014. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 19.2.2009 alkaen.

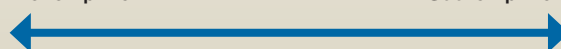
*Ruben Knudsen*

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahasto on osakeindeksirahasto, joka jäljittelee vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana oleviin yli 400 yhtiön osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,41 kesäkuun 2015 lopussa.

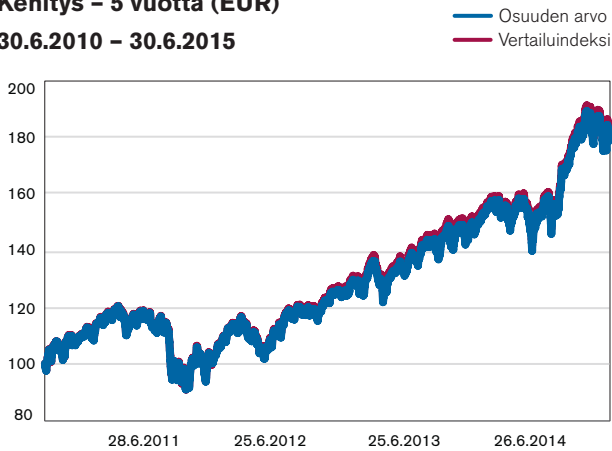
Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksia jäljittelevillä rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Eurooppa Indeksirahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista. Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa aktiiviriski lasketaan viikkohavainnoista.

## Kasvuosuuden arvo I

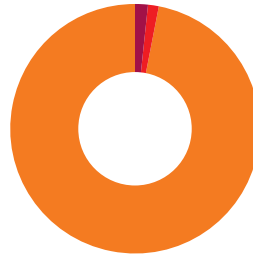
### Kehitys - 5 vuotta (EUR)

30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta 19.2.2009 on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Vertailuindeksin päivittäisenä arvona käytetään ns. intraday-pistelukua, joka otetaan talteen kello 17.00 eli samaan aikaan kuin rahasto-osuuden arvo lasketaan.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,9 %
- Kotimaiset osakkeet 1,21 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,89 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus B*, EUR	2 350,12	2 088,42
Tuotto-osuus B*, EUR	2 167,33	1 961,86
Kasvuosuus C*, EUR	2 378,32	2 111,95
Kasvuosuus I*, EUR	2 394,39	2 124,12
Tuotto-osuus I*, EUR	2 113,06	1 909,48
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	895,3	641,3
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	63,9	33,2
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	6,3	6,3
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	6 210,7	6 478,4
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	199,5	128,3
Omistajien lukumäärä	2 722	1 983
Rahaston arvo, milj. EUR	175,5	154,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	721,6	574,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,63
Indeksin volatiliiteetti, %	14,53
Tracking Error, %	0,41
Sharpen luku	0,83
Salkun kiertonopeus, %	-25,25
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,75
Juoksevat kulut C, %	0,60
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.-31.12.2014 merkinnät 0,30 % ja lunastukset 0,10 %

1.1.-30.6.2015 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,10 %



## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	1,9	28,1400	EUR	1,00	54,5	0,03 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>54,5</b>	<b>0,03 %</b>
Energia						
Neste	2,7	22,7900	EUR	1,00	61,9	0,04 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>61,9</b>	<b>0,04 %</b>
Rahoitus						
Sampo A	9,7	42,3600	EUR	1,00	412,1	0,23 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>412,1</b>	<b>0,23 %</b>
Terveydenhuolto						
Orion B	2,3	31,5700	EUR	1,00	71,6	0,04 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>71,6</b>	<b>0,04 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	7,2	36,4400	EUR	1,00	264,1	0,15 %
Metso	2,7	24,6200	EUR	1,00	67,7	0,04 %
Wärtsilä	3,2	42,0800	EUR	1,00	133,2	0,08 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>465,0</b>	<b>0,26 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	78,8	6,1350	EUR	1,00	483,4	0,28 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>483,4</b>	<b>0,28 %</b>
Perusteollisuus						
Stora Enso R	11,9	9,3050	EUR	1,00	110,5	0,06 %
UPM-Kymmene	13,5	15,9800	EUR	1,00	215,3	0,12 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>325,8</b>	<b>0,19 %</b>
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	2,9	28,5200	EUR	1,00	83,1	0,05 %
<b>Tietoliikennepalvelut yhteensä</b>					<b>83,1</b>	<b>0,05 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	10,4	16,0500	EUR	1,00	167,3	0,10 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>167,3</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 124,7</b>	<b>1,21 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 124,7</b>	<b>1,21 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	45,3	6,6440	EUR	1,00	300,8	0,17 %
Akzo Nobel	6,0	65,9500	EUR	1,00	394,2	0,22 %
ASML Holding	7,7	93,3400	EUR	1,00	714,3	0,41 %
Boskalis Westminster	1,6	44,2250	EUR	1,00	70,9	0,04 %
CNH Industrial	21,5	8,2050	EUR	1,00	176,3	0,10 %
Delta Lloyd	4,9	14,8850	EUR	1,00	73,2	0,04 %
Fiat Chrysler Automobiles	18,8	13,1900	EUR	1,00	247,7	0,14 %
Gemalto	1,9	81,2400	EUR	1,00	157,5	0,09 %
Heineken	4,8	68,2200	EUR	1,00	330,6	0,19 %
Heineken Holding	2,1	63,1400	EUR	1,00	130,4	0,07 %
ING Groep	84,8	14,9550	EUR	1,00	1 268,8	0,72 %
Koninklijke Ahold	21,6	16,9750	EUR	1,00	367,4	0,21 %
Koninklijke DSM	3,8	52,3000	EUR	1,00	199,4	0,11 %
Koninklijke KPN	83,6	3,4540	EUR	1,00	288,7	0,16 %
Koninklijke Philips	20,9	22,9700	EUR	1,00	479,8	0,27 %
Koninklijke Vopak	1,4	46,4050	EUR	1,00	66,8	0,04 %
NN Group	3,1	25,3300	EUR	1,00	79,5	0,05 %
OCI	2,1	25,4050	EUR	1,00	52,2	0,03 %
QIAGEN	4,8	21,9650	EUR	1,00	105,7	0,06 %
Randstad Holding	3,1	58,7600	EUR	1,00	182,4	0,10 %
Reed Elsevier	25,2	1 043,0000	GBP	0,71	294,1	0,17 %
STMicroelectronics	17,0	7,3810	EUR	1,00	125,6	0,07 %
TNT Express	10,1	7,6260	EUR	1,00	77,0	0,04 %
Unilever	38,0	37,4950	EUR	1,00	1 424,7	0,81 %
Wolters Kluwer	6,7	26,9700	EUR	1,00	180,6	0,10 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>7 788,6</b>	<b>4,44 %</b>
Belgia						
Ageas	5,0	34,7450	EUR	1,00	175,4	0,10 %
Anheuser-Busch InBev	17,8	108,7000	EUR	1,00	1 936,7	1,10 %
Colruyt	1,7	40,4150	EUR	1,00	67,7	0,04 %
Delhaize	2,7	75,4800	EUR	1,00	201,2	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Groupe Bruxelles Lambert	1,9	72,5600	EUR	1,00	136,3	0,08 %
KBC Groep	6,3	60,2700	EUR	1,00	378,7	0,22 %
Proximus	3,6	31,8350	EUR	1,00	113,9	0,06 %
Solvay	1,5	124,2500	EUR	1,00	186,7	0,11 %
Telenet Group Holding	1,3	49,2100	EUR	1,00	65,7	0,04 %
UCB	2,9	64,8700	EUR	1,00	187,6	0,11 %
Umicore	2,8	42,9200	EUR	1,00	120,0	0,07 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>3 570,0</b>	<b>2,03 %</b>
Bermuda						
Seadrill	8,6	81,8000	NOK	8,78	79,9	0,05 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>79,9</b>	<b>0,05 %</b>
Espanja						
Abertis Infraestructuras	8,8	14,8500	EUR	1,00	131,4	0,07 %
Abertis Infraestructuras SA	0,4	14,8650	EUR	1,00	6,6	0,00 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	4,1	28,8800	EUR	1,00	119,5	0,07 %
Aena	1,5	93,1700	EUR	1,00	140,4	0,08 %
Amadeus IT Holding	10,3	36,0500	EUR	1,00	372,4	0,21 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	139,3	8,8700	EUR	1,00	1 235,6	0,70 %
Banco de Sabadell	105,2	2,1840	EUR	1,00	229,8	0,13 %
Banco de Sabadell SA	1,8	2,1940	EUR	1,00	3,9	0,00 %
Banco Popular Espanol	38,6	4,3870	EUR	1,00	169,2	0,10 %
Banco Santander	317,3	6,3320	EUR	1,00	2 009,4	1,14 %
Bankia	100,7	1,1380	EUR	1,00	114,6	0,07 %
Bankinter	17,8	6,6760	EUR	1,00	118,6	0,07 %
CaixaBank	58,1	4,2030	EUR	1,00	244,4	0,14 %
Distribuidora Internacional de Alimentacion	13,0	6,9030	EUR	1,00	89,9	0,05 %
Enagas	5,3	24,5750	EUR	1,00	130,6	0,07 %
Endesa	7,1	17,2450	EUR	1,00	122,5	0,07 %
Ferrovial	9,5	19,6000	EUR	1,00	185,5	0,11 %
Gas Natural SDG	7,9	20,4250	EUR	1,00	161,6	0,09 %
Grifols	3,5	36,3050	EUR	1,00	128,6	0,07 %
Iberdrola	119,9	6,0880	EUR	1,00	729,7	0,42 %
Inditex	23,6	29,3700	EUR	1,00	694,4	0,40 %
International Consolidated Airlines Group	25,7	6,9770	EUR	1,00	179,3	0,10 %
Mapfre	21,4	3,1020	EUR	1,00	66,3	0,04 %
Red Electrica Corp	2,5	72,1400	EUR	1,00	180,2	0,10 %
Repsol	21,8	15,9300	EUR	1,00	357,3	0,20 %
Telefonica	98,6	12,8750	EUR	1,00	1 270,0	0,72 %
Zardoya Otis	3,4	9,8900	EUR	1,00	33,5	0,02 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>9 225,1</b>	<b>5,26 %</b>
Irlanti						
Bank of Ireland	638,5	0,3670	EUR	1,00	234,3	0,13 %
CRH	17,6	25,3700	EUR	1,00	446,1	0,25 %
Kerry Group	3,2	66,6500	EUR	1,00	211,1	0,12 %
Ryanair Holdings	3,7	11,8300	EUR	1,00	43,3	0,02 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>934,8</b>	<b>0,53 %</b>
Iso-Britannia						
3i Group	23,0	518,5000	GBP	0,71	167,5	0,10 %
Aberdeen Asset Management	23,8	407,7000	GBP	0,71	136,5	0,08 %
Admiral Group	4,0	1 396,0000	GBP	0,71	79,1	0,05 %
Aggreko	6,6	1 445,0000	GBP	0,71	133,4	0,08 %
Amec Foster Wheeler	7,8	822,5000	GBP	0,71	90,8	0,05 %
Anglo American	31,3	931,1000	GBP	0,71	410,0	0,23 %
Antofagasta	10,5	693,0000	GBP	0,71	102,6	0,06 %
ARM Holdings	30,3	1 050,0000	GBP	0,71	446,9	0,25 %
Ashtead Group	19,7	1 106,0000	GBP	0,71	307,1	0,17 %
Associated British Foods	8,1	2 890,0000	GBP	0,71	330,9	0,19 %
AstraZeneca	27,8	4 055,5000	GBP	0,71	1 585,1	0,90 %
Aviva	93,9	496,1000	GBP	0,71	655,2	0,37 %
Barclays	365,8	262,0000	GBP	0,71	1 348,2	0,77 %
Barratt Developments	19,9	616,5000	GBP	0,71	172,6	0,10 %
BG Group	75,1	1 066,5000	GBP	0,71	1 125,9	0,64 %
BHP Billiton	49,4	1 272,5000	GBP	0,71	884,8	0,50 %
BP	404,2	423,3000	GBP	0,71	2 406,6	1,37 %
British American Tobacco	41,3	3 431,5000	GBP	0,71	1 994,3	1,14 %
British Land Co	23,3	799,0000	GBP	0,71	261,6	0,15 %
BT Group	182,3	454,0500	GBP	0,71	1 164,2	0,66 %
Bunzl	7,8	1 751,0000	GBP	0,71	192,3	0,11 %
Burberry Group	10,1	1 579,0000	GBP	0,71	223,5	0,13 %
Capita	15,8	1 241,0000	GBP	0,71	275,5	0,16 %
Carnival	4,4	3 260,0000	GBP	0,71	202,1	0,12 %
Centrica	116,2	265,2354	GBP	0,71	433,5	0,25 %
Cobham	115,6	265,4000	GBP	0,71	431,5	0,25 %
Compass Group	37,8	1 068,0000	GBP	0,71	568,1	0,32 %
Croda International	2,8	2 780,0000	GBP	0,71	111,1	0,06 %
Diageo	55,3	1 850,0000	GBP	0,71	1 439,5	0,82 %
Direct Line Insurance Group	31,9	338,1000	GBP	0,71	151,9	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Dixons Carphone	25,2	454,9000	GBP	0,71	161,3	0,09 %
easyJet	4,4	1 553,0000	GBP	0,71	95,0	0,05 %
Fresnillo	6,7	694,0000	GBP	0,71	65,5	0,04 %
G4S	41,1	270,7000	GBP	0,71	156,6	0,09 %
GKN	37,6	336,0000	GBP	0,71	177,5	0,10 %
GlaxoSmithKline	107,5	1 334,0000	GBP	0,71	2 016,4	1,15 %
Hammerson	17,8	615,5000	GBP	0,71	154,1	0,09 %
Hargreaves Lansdown	5,4	1 161,0000	GBP	0,71	88,3	0,05 %
HSBC Holdings	425,0	573,4000	GBP	0,71	3 428,1	1,95 %
ICAP	10,4	526,5000	GBP	0,71	76,8	0,04 %
IMI	5,8	1 125,0000	GBP	0,71	92,2	0,05 %
Imperial Tobacco Group	21,1	3 084,0000	GBP	0,71	913,5	0,52 %
Inmarsat	10,0	913,0000	GBP	0,71	128,1	0,07 %
InterContinental Hotels Group	5,7	2 596,0000	GBP	0,71	207,7	0,12 %
Intertek Group	3,7	2 454,0000	GBP	0,71	128,4	0,07 %
Intu Properties	25,3	308,3000	GBP	0,71	109,7	0,06 %
Investec	11,5	577,0000	GBP	0,71	93,0	0,05 %
ITV	90,5	265,5000	GBP	0,71	338,1	0,19 %
J Sainsbury	30,3	266,2000	GBP	0,71	113,4	0,06 %
Johnson Matthey	5,0	3 067,0000	GBP	0,71	213,9	0,12 %
Kingfisher	59,7	351,3000	GBP	0,71	294,8	0,17 %
Land Securities Group	16,5	1 210,0000	GBP	0,71	280,9	0,16 %
Legal & General Group	127,2	250,9000	GBP	0,71	448,9	0,26 %
Lloyds Banking Group	1 264,1	85,6500	GBP	0,71	1 523,0	0,87 %
London Stock Exchange Group	7,5	2 385,0000	GBP	0,71	253,2	0,14 %
Marks & Spencer Group	39,8	542,1850	GBP	0,71	303,6	0,17 %
Meggitt	48,4	468,5000	GBP	0,71	318,6	0,18 %
Melrose Industries	23,3	250,1770	GBP	0,71	82,0	0,05 %
Merlin Entertainments	13,5	427,9622	GBP	0,71	81,4	0,05 %
Mondi	7,1	1 376,0000	GBP	0,71	137,8	0,08 %
National Grid	82,4	820,9000	GBP	0,71	951,3	0,54 %
Next	3,6	7 465,0000	GBP	0,71	381,7	0,22 %
Old Mutual	118,2	203,7000	GBP	0,71	338,7	0,19 %
Pearson	20,8	1 221,0000	GBP	0,71	357,2	0,20 %
Persimmon	8,1	1 974,0000	GBP	0,71	223,9	0,13 %
Prudential	56,6	1 542,5000	GBP	0,71	1 228,6	0,70 %
Reckitt Benckiser Group	14,2	5 496,0000	GBP	0,71	1 096,6	0,62 %
Reed Elsevier	25,2	1 043,0000	GBP	0,71	369,7	0,21 %
Rexam	16,6	557,0000	GBP	0,71	129,7	0,07 %
Rio Tinto	27,8	2 644,5000	GBP	0,71	1 033,0	0,59 %
Royal Bank of Scotland Group	60,3	355,3000	GBP	0,71	301,4	0,17 %
Royal Dutch Shell	54,3	1 825,0000	GBP	0,71	3 607,6	2,06 %
Royal Mail	16,2	516,1342	GBP	0,71	117,4	0,07 %
RSA Insurance Group	22,8	399,6000	GBP	0,71	128,2	0,07 %
SABMiller	21,1	3 301,5000	GBP	0,71	980,3	0,56 %
Sage Group	23,7	518,8750	GBP	0,71	173,1	0,10 %
Schroders	3,5	3 204,0000	GBP	0,71	157,1	0,09 %
Segro	23,5	405,7000	GBP	0,71	134,2	0,08 %
Severn Trent	6,2	2 105,0000	GBP	0,71	183,5	0,10 %
Sky	21,8	1 041,0000	GBP	0,71	319,4	0,18 %
Smith & Nephew	22,3	1 081,0000	GBP	0,71	338,6	0,19 %
Smiths Group	11,2	1 130,0000	GBP	0,71	178,0	0,10 %
Sports Direct International	5,7	719,5000	GBP	0,71	58,1	0,03 %
SSE	23,5	1 540,0000	GBP	0,71	509,5	0,29 %
Standard Chartered	53,8	1 026,5000	GBP	0,71	776,8	0,44 %
Standard Life	40,0	449,6000	GBP	0,71	253,0	0,14 %
Tate & Lyle	10,4	521,2500	GBP	0,71	76,2	0,04 %
Taylor Wimpey	64,2	187,3000	GBP	0,71	169,0	0,10 %
Tesco	185,8	212,6000	GBP	0,71	555,5	0,32 %
Travis Perkins	5,9	2 121,0000	GBP	0,71	175,4	0,10 %
Tullow Oil	19,1	341,3000	GBP	0,71	91,7	0,05 %
Unilever	38,0	37,4950	EUR	1,00	1 096,9	0,63 %
United Utilities Group	15,5	902,5000	GBP	0,71	197,3	0,11 %
Weir Group	5,4	1 697,6000	GBP	0,71	129,5	0,07 %
Whitbread	4,3	4 976,0000	GBP	0,71	304,0	0,17 %
William Hill	20,8	403,9000	GBP	0,71	117,9	0,07 %
WM Morrison Supermarkets	45,5	181,2000	GBP	0,71	115,9	0,07 %
Vodafone Group	585,1	231,3500	GBP	0,71	1 904,1	1,08 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>49 574,2</b>	<b>28,25 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	24,7	16,2700	EUR	1,00	401,7	0,23 %
Atlantia	10,7	22,1400	EUR	1,00	236,0	0,13 %
Banca Monte dei Paschi di Siena	51,3	1,7550	EUR	1,00	90,1	0,05 %
Banco Popolare SC	7,6	14,9400	EUR	1,00	114,0	0,06 %
Enel	156,2	4,1000	EUR	1,00	640,3	0,36 %
Enel Green Power	34,9	1,7650	EUR	1,00	61,5	0,04 %
Eni	55,8	16,0600	EUR	1,00	895,9	0,51 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Exor	2,4	43,0900	EUR	1,00	104,3	0,06 %
Intesa Sanpaolo	22,5	2,8700	EUR	1,00	987,7	0,56 %
Luxottica Group	3,8	59,9500	EUR	1,00	226,5	0,13 %
Mediobanca	12,4	8,8300	EUR	1,00	109,9	0,06 %
Pirelli & C.	5,6	15,2200	EUR	1,00	85,2	0,05 %
Prysmian	11,6	19,6200	EUR	1,00	227,1	0,13 %
Saipem	6,6	9,5500	EUR	1,00	63,1	0,04 %
Snam	46,8	4,3100	EUR	1,00	201,9	0,12 %
Telecom Italia	136,3	0,9105	EUR	1,00	393,5	0,22 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	34,5	3,9940	EUR	1,00	137,9	0,08 %
UniCredit	108,5	6,0850	EUR	1,00	660,3	0,38 %
Unione di Banche Italiane	24,4	7,2350	EUR	1,00	176,2	0,10 %
UnipolSai	21,4	2,2400	EUR	1,00	48,0	0,03 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>5 861,0</b>	<b>3,34 %</b>
Itävalta						
Andritz	1,6	50,2400	EUR	1,00	81,3	0,05 %
Erste Group Bank	5,9	25,7950	EUR	1,00	151,7	0,09 %
Immoeast	6,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
OMV	4,1	24,6050	EUR	1,00	99,7	0,06 %
Raiffeisen Bank International	4,4	12,9850	EUR	1,00	56,5	0,03 %
Voestalpine	2,5	37,6500	EUR	1,00	94,4	0,05 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>483,7</b>	<b>0,28 %</b>
Jersey						
Experian	24,8	1 167,0000	GBP	0,71	407,0	0,23 %
Glencore	258,4	258,6380	GBP	0,71	940,1	0,54 %
Petrofac	6,0	939,0000	GBP	0,71	79,1	0,05 %
Randgold Resources	2,0	4 300,0000	GBP	0,71	120,1	0,07 %
Shire	13,0	5 105,0000	GBP	0,71	934,2	0,53 %
Wolseley	6,2	4 072,0000	GBP	0,71	352,7	0,20 %
WPP	28,2	1 434,0000	GBP	0,71	569,6	0,32 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>3 402,8</b>	<b>1,94 %</b>
Luxemburg						
Altice	1,7	124,2500	EUR	1,00	216,7	0,12 %
ArcelorMittal	23,0	8,8520	EUR	1,00	203,7	0,12 %
Millicom Int. Cellular SDB	1,6	612,5000	SEK	9,22	104,9	0,06 %
RTL Group	0,9	81,5900	EUR	1,00	72,8	0,04 %
SES	7,1	30,1950	EUR	1,00	213,4	0,12 %
Subsea 7 S.A.	8,5	76,9000	NOK	8,78	74,6	0,04 %
Tenaris	13,0	12,1000	EUR	1,00	157,7	0,09 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 043,8</b>	<b>0,59 %</b>
Norja						
DNB	21,4	130,5000	NOK	8,78	317,3	0,18 %
Gjensidige Forsikring	3,6	125,9000	NOK	8,78	51,7	0,03 %
Norsk Hydro	34,5	33,1800	NOK	8,78	130,4	0,07 %
Orkla	21,3	61,5000	NOK	8,78	149,1	0,08 %
Statoil	23,5	140,4000	NOK	8,78	376,2	0,21 %
Telenor	18,6	171,1000	NOK	8,78	362,5	0,21 %
Yara International	4,0	408,2000	NOK	8,78	186,8	0,11 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 574,1</b>	<b>0,90 %</b>
Portugali						
Banco Comercial Portugues	783,0	0,0771	EUR	1,00	60,4	0,03 %
EDP - Energias de Portugal	56,8	3,4110	EUR	1,00	193,7	0,11 %
Galp Energia SGPS	8,1	10,5300	EUR	1,00	85,2	0,05 %
Jeronimo Martins SGPS	5,4	11,5600	EUR	1,00	61,9	0,04 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>401,1</b>	<b>0,23 %</b>
Ranska						
Accor	4,6	45,7450	EUR	1,00	211,6	0,12 %
Aeroports de Paris	1,0	102,6000	EUR	1,00	98,9	0,06 %
Air Liquide	7,6	114,7500	EUR	1,00	873,1	0,50 %
Alcatel-Lucent	73,3	3,2960	EUR	1,00	241,5	0,14 %
Alstom	7,8	25,6550	EUR	1,00	200,3	0,11 %
Arkema	1,2	64,9000	EUR	1,00	74,8	0,04 %
Atos	2,1	67,7400	EUR	1,00	142,9	0,08 %
AXA	43,3	22,7800	EUR	1,00	985,8	0,56 %
BNP Paribas	23,4	54,8600	EUR	1,00	1 285,0	0,73 %
Bolloré	15,9	4,8080	EUR	1,00	76,6	0,04 %
Bouygues	3,8	33,9850	EUR	1,00	130,5	0,07 %
Bureau Veritas	4,8	20,6800	EUR	1,00	98,4	0,06 %
Cap Gemini	3,5	80,1300	EUR	1,00	277,0	0,16 %
Carrefour	11,5	29,0000	EUR	1,00	333,7	0,19 %
Casino Guichard Perrachon	1,3	68,5400	EUR	1,00	92,4	0,05 %
Christian Dior	1,3	177,3000	EUR	1,00	238,8	0,14 %
Cie de Saint-Gobain	11,0	40,7150	EUR	1,00	448,6	0,26 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	3,9	94,6200	EUR	1,00	373,4	0,21 %
CNP Assurances	2,6	15,0900	EUR	1,00	39,8	0,02 %
Credit Agricole	22,1	13,4800	EUR	1,00	298,2	0,17 %
Danone	12,9	58,5500	EUR	1,00	757,5	0,43 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Dassault Systemes	3,4	65,9100	EUR	1,00	221,7	0,13 %
Edenred	4,9	22,2600	EUR	1,00	108,6	0,06 %
Electricite de France	5,9	20,1300	EUR	1,00	118,3	0,07 %
Essilor International	5,0	107,7000	EUR	1,00	539,1	0,31 %
Eurazeo	0,9	59,5000	EUR	1,00	53,4	0,03 %
Eutelsat Communications	4,1	29,4350	EUR	1,00	119,2	0,07 %
Fonciere Des Regions	0,6	76,7200	EUR	1,00	48,7	0,03 %
GDF Suez	31,3	16,7950	EUR	1,00	526,1	0,30 %
Gecina	0,6	111,6500	EUR	1,00	64,5	0,04 %
Groupe Eurotunnel	10,4	13,0400	EUR	1,00	135,8	0,08 %
Hermes International	0,6	336,8000	EUR	1,00	196,0	0,11 %
ICADE	0,9	64,5800	EUR	1,00	59,0	0,03 %
Iliad	0,6	200,5000	EUR	1,00	112,1	0,06 %
Imerys	1,0	68,9200	EUR	1,00	67,3	0,04 %
JCDecaux	1,2	37,6550	EUR	1,00	45,4	0,03 %
Kering	1,8	162,2500	EUR	1,00	289,1	0,16 %
Klepierre	4,7	39,6850	EUR	1,00	185,8	0,11 %
Lafarge	4,8	59,7300	EUR	1,00	286,3	0,16 %
Lagardere SCA	2,4	26,5000	EUR	1,00	63,0	0,04 %
Legrand	6,1	50,9700	EUR	1,00	310,9	0,18 %
L'Oreal	5,5	160,4500	EUR	1,00	876,9	0,50 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,1	159,1500	EUR	1,00	972,4	0,55 %
Natixis	21,2	6,5130	EUR	1,00	138,2	0,08 %
Numericable-SFR SAS	2,1	47,8000	EUR	1,00	98,0	0,06 %
Orange	40,0	13,9300	EUR	1,00	557,2	0,32 %
Pernod Ricard	5,1	104,1500	EUR	1,00	534,9	0,30 %
Peugeot	9,3	18,6700	EUR	1,00	173,1	0,10 %
Publicis Groupe	3,9	66,8100	EUR	1,00	263,8	0,15 %
Remy Cointreau	0,5	65,1000	EUR	1,00	35,0	0,02 %
Renault	4,7	94,1000	EUR	1,00	440,2	0,25 %
Rexel	5,8	14,6100	EUR	1,00	84,4	0,05 %
Sanofi	26,3	89,4500	EUR	1,00	2 350,9	1,34 %
Schneider Electric	18,0	62,7400	EUR	1,00	1 128,3	0,64 %
SCOR	3,3	31,8900	EUR	1,00	103,8	0,06 %
Societe BIC	0,7	145,4000	EUR	1,00	103,1	0,06 %
Societe Generale	15,8	42,2500	EUR	1,00	666,5	0,38 %
Sodexo	2,4	86,3000	EUR	1,00	204,6	0,12 %
Suez Environnement	6,4	17,0100	EUR	1,00	108,5	0,06 %
Technip	3,1	56,0000	EUR	1,00	171,0	0,10 %
yhteensä	47,4	43,9150	EUR	1,00	2 080,3	1,19 %
Unibail-Rodamco	2,3	229,0000	EUR	1,00	528,1	0,30 %
Valeo	1,8	141,6500	EUR	1,00	258,9	0,15 %
Vallourec	2,1	18,4900	EUR	1,00	38,6	0,02 %
Wendel	0,8	111,2500	EUR	1,00	86,3	0,05 %
Veolia Environnement	9,9	18,5550	EUR	1,00	183,9	0,10 %
Vinci	11,6	52,4100	EUR	1,00	606,8	0,35 %
Vivendi	24,5	22,8350	EUR	1,00	558,9	0,32 %
Zodiac Aerospace	9,1	29,4350	EUR	1,00	268,9	0,15 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>24 450,9</b>	<b>13,93 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Alfa Laval	7,3	146,6000	SEK	9,22	116,6	0,07 %
Assa Abloy B	24,5	156,3000	SEK	9,22	415,6	0,24 %
Atlas Copco A	2,8	231,8000	SEK	9,22	70,4	0,04 %
Atlas Copco B	22,8	206,5000	SEK	9,22	511,4	0,29 %
Boliden	7,0	152,1000	SEK	9,22	115,0	0,07 %
Electrolux B	6,3	259,7000	SEK	9,22	176,7	0,10 %
Elekta B	9,2	52,6500	SEK	9,22	52,5	0,03 %
Ericsson B	69,9	86,1500	SEK	9,22	653,0	0,37 %
Getinge B	3,8	200,3000	SEK	9,22	82,2	0,05 %
Hennes & Mauritz B	20,5	319,9000	SEK	9,22	712,0	0,41 %
Hexagon B	6,7	302,5000	SEK	9,22	218,5	0,12 %
Husqvarna B	10,9	62,4000	SEK	9,22	73,6	0,04 %
ICA Gruppen	1,9	294,9000	SEK	9,22	61,8	0,04 %
Industrivärden C	3,3	157,7000	SEK	9,22	55,7	0,03 %
Investor B	9,6	311,9000	SEK	9,22	325,6	0,19 %
Kinnevik B	6,0	264,0000	SEK	9,22	171,0	0,10 %
Lundin Petroleum	4,0	142,3000	SEK	9,22	62,2	0,04 %
Nordea Bank	71,3	104,1000	SEK	9,22	805,7	0,46 %
Sandvik	39,6	91,9000	SEK	9,22	394,7	0,22 %
SCA B	14,8	211,4000	SEK	9,22	338,3	0,19 %
SEB A	31,8	106,5000	SEK	9,22	367,1	0,21 %
Securitas B	8,3	110,1000	SEK	9,22	98,9	0,06 %
Skanska B	10,3	168,4000	SEK	9,22	188,9	0,11 %
SKF B	10,5	189,3000	SEK	9,22	216,3	0,12 %
Swedbank A	20,9	194,0000	SEK	9,22	440,8	0,25 %
Swedish Match	4,6	236,4000	SEK	9,22	116,8	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Svenska Handelsbanken A	35,3	121,7000	SEK	9,22	466,0	0,27 %
Tele2 B	7,2	96,7500	SEK	9,22	76,0	0,04 %
TeliaSonera	61,4	48,9300	SEK	9,22	326,1	0,19 %
Volvo B	36,8	103,2000	SEK	9,22	411,8	0,23 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>8 121,1</b>	<b>4,63 %</b>
Saksa						
Adidas	4,4	68,9600	EUR	1,00	300,4	0,17 %
Allianz	10,1	140,5000	EUR	1,00	1 422,0	0,81 %
Axel Springer	1,0	47,4250	EUR	1,00	49,3	0,03 %
BASF	20,3	79,2000	EUR	1,00	1 609,4	0,92 %
Bayer	18,3	126,7500	EUR	1,00	2 318,5	1,32 %
Bayerische Motoren Werke	1,4	75,9900	EUR	1,00	864,5	0,49 %
Beiersdorf	2,4	74,8100	EUR	1,00	176,3	0,10 %
Brenntag	3,4	51,9100	EUR	1,00	177,7	0,10 %
Commerzbank	22,7	11,6000	EUR	1,00	263,6	0,15 %
Continental	2,4	211,8500	EUR	1,00	506,5	0,29 %
Daimler	21,2	82,2300	EUR	1,00	1 747,2	1,00 %
Deutsche Annington Immobilien	10,5	25,3200	EUR	1,00	266,0	0,15 %
Deutsche Bank	31,7	27,0900	EUR	1,00	857,9	0,49 %
Deutsche Boerse	4,9	74,6800	EUR	1,00	368,5	0,21 %
Deutsche Lufthansa	5,5	11,6200	EUR	1,00	63,5	0,04 %
Deutsche Post	22,7	26,3300	EUR	1,00	596,7	0,34 %
Deutsche Telekom	74,2	15,5450	EUR	1,00	1 153,5	0,66 %
Deutsche Wohnen	7,1	20,8170	EUR	1,00	148,8	0,08 %
E.ON	44,3	12,0000	EUR	1,00	531,6	0,30 %
Evonik Industries	1,6	34,1300	EUR	1,00	55,4	0,03 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,9	56,8100	EUR	1,00	52,0	0,03 %
Fresenius	8,2	57,8200	EUR	1,00	474,1	0,27 %
Fresenius Medical Care	5,2	74,3400	EUR	1,00	389,5	0,22 %
Fuchs Petrolub	1,9	38,2420	EUR	1,00	72,5	0,04 %
GEA Group	3,9	40,1850	EUR	1,00	157,8	0,09 %
Hannover Rueck	1,4	87,4000	EUR	1,00	119,0	0,07 %
HeidelbergCement	3,4	71,7700	EUR	1,00	241,0	0,14 %
Henkel	2,1	85,0900	EUR	1,00	568,8	0,32 %
Hugo Boss	1,8	101,4000	EUR	1,00	182,3	0,10 %
Infineon Technologies	24,8	11,2050	EUR	1,00	277,5	0,16 %
K+S	4,8	37,7050	EUR	1,00	180,9	0,10 %
Kabel Deutschland Holding	0,6	120,8000	EUR	1,00	67,5	0,04 %
LANXESS	2,2	53,1500	EUR	1,00	114,8	0,07 %
Linde	4,1	170,7500	EUR	1,00	692,2	0,39 %
MAN	0,8	92,5000	EUR	1,00	70,0	0,04 %
Merck KGaA	2,8	89,3700	EUR	1,00	245,8	0,14 %
Metro	3,9	28,4950	EUR	1,00	111,4	0,06 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,7	159,3500	EUR	1,00	591,3	0,34 %
OSRAM Licht	2,0	43,1200	EUR	1,00	86,0	0,05 %
Porsche Automobil Holding	3,6	76,3400	EUR	1,00	275,8	0,16 %
ProSiebenSat.1 Media	5,9	44,5000	EUR	1,00	260,5	0,15 %
RWE	11,3	19,3600	EUR	1,00	218,4	0,12 %
SAP	21,6	62,7600	EUR	1,00	1 356,2	0,77 %
Siemens	19,3	91,1400	EUR	1,00	1 756,2	1,00 %
Symrise	3,3	56,2000	EUR	1,00	184,2	0,10 %
Telefonica Deutschland Holding	10,9	5,1710	EUR	1,00	56,3	0,03 %
ThyssenKrupp	11,7	23,6650	EUR	1,00	277,5	0,16 %
TUI	12,2	1 037,0000	GBP	0,71	178,2	0,10 %
United Internet	2,3	40,1500	EUR	1,00	91,6	0,05 %
Volkswagen	3,5	209,0500	EUR	1,00	893,1	0,51 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>23 719,7</b>	<b>13,52 %</b>
Sveitsi						
ABB	55,5	19,7100	CHF	1,04	1 049,5	0,60 %
Actelion	2,4	136,7000	CHF	1,04	308,9	0,18 %
Adecco	5,5	76,1500	CHF	1,04	402,9	0,23 %
Aryzta	2,0	45,6800	CHF	1,04	89,6	0,05 %
Baloise Holding	1,4	114,7000	CHF	1,04	153,5	0,09 %
Barry Callebaut	0,1	1 059,0000	CHF	1,04	54,8	0,03 %
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	0,0	59 005,0000	CHF	1,04	204,5	0,12 %
Cie Financiere Richemont	11,8	76,4000	CHF	1,04	861,4	0,49 %
Coca-Cola HBC	6,4	1 376,0000	GBP	0,71	124,4	0,07 %
Credit Suisse Group	34,0	25,8400	CHF	1,04	842,4	0,48 %
Dufry	1,0	130,7000	CHF	1,04	122,2	0,07 %
EMS-Chemie Holding	0,2	395,5000	CHF	1,04	67,1	0,04 %
Geberit	0,9	314,0000	CHF	1,04	269,2	0,15 %
Givaudan	0,2	1 633,0000	CHF	1,04	350,7	0,20 %
Holcim	5,5	69,3000	CHF	1,04	366,1	0,21 %
Julius Baer Group	5,4	53,2500	CHF	1,04	274,8	0,16 %
Kuehne + Nagel International	1,5	124,6000	CHF	1,04	177,4	0,10 %
Lonza Group	1,3	125,3000	CHF	1,04	153,4	0,09 %
Nestle	73,4	68,1500	CHF	1,04	4 794,8	2,73 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Novartis	52,3	91,8000	CHF	1,04	4 605,2	2,62 %
Pargesa Holding	0,8	63,2000	CHF	1,04	46,4	0,03 %
Partners Group Holding	0,4	282,0000	CHF	1,04	99,2	0,06 %
Roche Holding	16,0	264,0000	CHF	1,04	4 051,7	2,31 %
Schindler Holding	0,4	153,4000	CHF	1,04	191,7	0,11 %
SGS	0,2	1 713,0000	CHF	1,04	257,9	0,15 %
Sika	0,1	3 311,0000	CHF	1,04	190,5	0,11 %
Sonova Holding	1,2	127,3000	CHF	1,04	145,4	0,08 %
Sulzer	0,7	95,2000	CHF	1,04	65,4	0,04 %
Swatch Group	0,7	366,0000	CHF	1,04	312,7	0,18 %
Swiss Life Holding	0,9	215,4000	CHF	1,04	185,9	0,11 %
Swiss Prime Site	1,9	71,4000	CHF	1,04	131,9	0,08 %
Swiss Re	8,5	82,9500	CHF	1,04	678,0	0,39 %
Swisscom	0,6	526,0000	CHF	1,04	292,5	0,17 %
Syngenta	2,1	382,2000	CHF	1,04	762,3	0,43 %
Transocean	9,7	15,1600	CHF	1,04	140,6	0,08 %
UBS Group	82,3	19,9200	CHF	1,04	1 571,1	0,90 %
Zurich Insurance Group	3,5	286,3000	CHF	1,04	973,7	0,55 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>25 369,8</b>	<b>14,46 %</b>
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	11 810,0000	DKK	7,46	133,0	0,08 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	12 200,0000	DKK	7,46	336,9	0,19 %
Carlsberg B	2,4	608,5000	DKK	7,46	196,8	0,11 %
Coloplast B	2,6	441,2000	DKK	7,46	153,4	0,09 %
Danske Bank	15,4	197,3000	DKK	7,46	408,3	0,23 %
DSV	3,7	217,6000	DKK	7,46	108,7	0,06 %
ISS	2,8	220,9000	DKK	7,46	81,9	0,05 %
Novo Nordisk B	42,1	363,7000	DKK	7,46	2 054,8	1,17 %
Novozymes B	6,1	318,1000	DKK	7,46	261,5	0,15 %
Pandora	2,6	717,5000	DKK	7,46	247,6	0,14 %
TDC	21,0	49,1500	DKK	7,46	138,6	0,08 %
Tryg	2,6	138,8000	DKK	7,46	49,2	0,03 %
Vestas Wind Systems	5,3	334,4000	DKK	7,46	235,5	0,13 %
William Demant Holding	0,6	510,0000	DKK	7,46	37,9	0,02 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>4 444,1</b>	<b>2,53 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>170 044,7</b>	<b>96,89 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>170 044,7</b>	<b>96,89 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
CAC40 10 EURO FUT 7/2015	0,1	7,0000	EUR	1,00	0,6	0,00 %
DAX INDEX FUTURE 9/2015	0,0	25,5000	EUR	1,00	0,6	0,00 %
EURO STOXX 50 9/2015	0,2	-19,0000	EUR	1,00	-4,2	-0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 9/2015	0,1	-66,0000	GBP	0,71	-12,1	-0,01 %
IBEX 35 INDX FUTR 7/2015	0,0	71,9000	EUR	1,00	0,7	0,00 %
OMXS30 IND FUTURE 7/2015	1,6	-5,2500	SEK	9,22	-0,9	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-15,2</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-15,2</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-15,2</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-15,2</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>172 154,2</b>	<b>98,09 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 345,5</b>	<b>1,91 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>175 499,7</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					1 821,7	

# Nordea European New Frontiers

Sijoitusrahasto Nordea European New Frontiersin kasvuosuuden arvo nousi 0,62 % tammi-kesäkuussa 2015. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston kohdemarkkinoiden tuotot olivat vuoden alkupuoliskolla lähellä nollaa, mutta maiden välillä oli suuria eroja. Turkin ja Egyptin pörssit laskivat, kun taas Israelin pörssi nousi. Turkin markkinoiden heikko kehitys oli seurausta monista eri tekijöistä. Keskuspankki nosti korkoja inflaation vuoksi, öljyn hinta nousi (Turkki on öljyntuoja) ja kevään vaalitulokset painoivat markkinoita. Erdoganin johtama suurin poliittinen puolue AKP menetti enemmistön parlamentissa, mikä aiheutti epävarmuutta maan poliittisesta suunnasta. Myös Egyptissä osakemarkkinat laskivat. Suurin syy laskuun oli MSCI MIDEAST -indeksiin tehty muutos, jonka myötä Telecom Egypt ja monet muut suuret yhtiöt poistettiin indeksistä. Israelin pörssi puolestaan nousi, kun Netanjahu voitti vaalit ja Euroopan talouskasvun odotettiin kiihtyvän. Eurooppa on merkittävä vientikohde monelle israelilaiselle yritykselle.

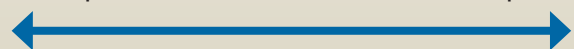
Rahasto kehittyi heikosti ensisijaisesti turkkilaisomistusten ja Turkin liiran heikkenemisen vuoksi. Noin puolet rahaston omistuksista on turkkilaisia, mikä jarrutti rahaston kehitystä. Turkin heikko talous painoi etenkin pankkeja, joiden osuus osakemarkkinoista on noin puolet. Poliittiset levottomuudet Turkin naapurimaissa painoivat suurta rakennusyhtiötä Tekfeniä, sillä yhtiöllä on paljon toimintaa näissä maissa. Egyptin pörssi kehittyi jonkin verran Turkin pörssiä paremmin. Rahaston suurin yksittäinen omistus on egyptiläinen pankki Commercial International Bank, jonka osakekurssi nousi. Pankin kasvu on jatkunut ja tulos on kehittynyt myönteisesti. Lisäksi näkyvät ovat hyvät, sillä Egyptissä on 90 miljoonaa asukasta ja pankkitapahtumien määrä kasvaa. Näiden kahden maan lisäksi rahaston tuottoon vaikuttivat useat yksittäiset yhtiöt, kuten Dragon Oil. Yhtiö tuottaa öljyä ja kaa-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

sua muun muassa Turkmenistanissa, ja sen liiketoiminta on kehittynyt hyvin. Dragon Oilista on lisäksi tehty ostopotential.

Lisäsimme vuoden alkupuoliskolla omistustamme Turkish Airlinesissa, jonka toiminta kasvaa sekä matkustajattä rahtiliikenteessä. Yhtiön osakekurssi on kohtuullinen liikennöinnin kasvuun nähden. Pienensimme rahaston omistusta turkkilaisessa Isbankissa suhteellisen hyvän kurssikehityksen jälkeen.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa maaliskuusta 2014. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus F. Nielsen joulukuusta 2008 alkaen.

*Claus F. Nielsen*



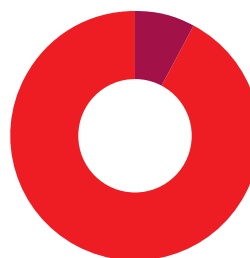
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8 %
- Ulkomaiset osakkeet 92 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 214,64	1 207,14
Tuotto-osuus A*, EUR	1 032,27	1 051,10
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	5 326,7	6 952,6
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	18,7	26,1
Omistajien lukumäärä	13 057	15 428
Rahaston arvo, milj. EUR	64,9	84,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 483,1	1 347,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,26
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	0,63
Salkun kiertonopeus, %	-67,18
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,08
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Egypti						
Commercial International Bank Egypt	931,9	56,6500	EGP	0,12	6 176,8	9,52 %
Egyptian Co for Mobile Services	24,4	110,0000	EGP	0,12	314,0	0,48 %
Egyptian Financial Group-Hermes Holding	256,1	13,8300	EGP	0,12	414,4	0,64 %
Orascom Telecom Media And Technology Holding	200,0	0,8800	EGP	0,12	20,6	0,03 %
Talaat Moustafa	415,0	8,8700	EGP	0,12	430,7	0,66 %
Telecom Egypt	1 054,0	8,1200	EGP	0,12	1 001,4	1,54 %
<b>Egypti yhteensä</b>					<b>8 357,9</b>	<b>12,88 %</b>
Irlanti						
Dragon Oil	342,7	726,5000	GBP	0,71	3 501,6	5,40 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>3 501,6</b>	<b>5,40 %</b>
Iso-Britannia						
Bank of Georgia Holdings	51,0	1 962,0000	GBP	0,71	1 407,5	2,17 %
Ferrexpo	60,0	67,7500	GBP	0,71	57,2	0,09 %
Hikma Pharmaceuticals	110,8	1 919,0000	GBP	0,71	2 990,9	4,61 %
KAZ Minerals	357,7	205,9000	GBP	0,71	1 036,1	1,60 %
Nostrum Oil & Gas	16,0	585,0000	GBP	0,71	131,7	0,20 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>5 623,4</b>	<b>8,67 %</b>
Israel						
Bezeq The Israeli Telecommunication	502,6	645,2000	ILS	0,24	768,2	1,18 %
Cellcom Israel	26,4	1 510,0000	ILS	0,24	94,4	0,15 %
Israel Chemicals	42,4	2 622,0000	ILS	0,24	263,4	0,41 %
Israel Corp	0,2	134 000,0000	ILS	0,24	54,0	0,08 %
Oil Refineries	257,0	136,0000	ILS	0,24	82,8	0,13 %
Partner Communications	42,5	1 060,0000	ILS	0,24	106,7	0,16 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	101,5	59,5600	USD	1,12	5 395,8	8,31 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>6 765,4</b>	<b>10,43 %</b>
Jersey						
Centamin	1 667,4	61,8500	GBP	0,71	1 450,6	2,24 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>1 450,6</b>	<b>2,24 %</b>
Kazakstan						
KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	176,3	9,9400	USD	1,12	1 564,5	2,41 %
KCell JSC GDR	5,0	8,6800	USD	1,12	38,7	0,06 %
<b>Kazakstan yhteensä</b>					<b>1 603,2</b>	<b>2,47 %</b>
Luxemburg						
MHP GDR	50,0	10,1000	USD	1,12	450,8	0,69 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>450,8</b>	<b>0,69 %</b>
Marokko						
Maroc Telecom	44,0	9,8600	EUR	1,00	433,8	0,67 %
<b>Marokko yhteensä</b>					<b>433,8</b>	<b>0,67 %</b>
Romania						
OMV Petrom	2 294,0	0,3760	RON	0,22	192,9	0,30 %
<b>Romania yhteensä</b>					<b>192,9</b>	<b>0,30 %</b>
Turkki						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	30,5	24,4000	TRY	0,33	248,2	0,38 %
Arcelik	138,7	14,3000	TRY	0,33	661,2	1,02 %
Aygaz	70,0	10,1000	TRY	0,33	235,7	0,36 %
Banvit Bandirma Vitaminli Yem Sanayii	332,5	2,4900	TRY	0,33	276,0	0,43 %
BIM Birlesik Magazalar	20,0	47,7500	TRY	0,33	318,8	0,49 %
Cimsa Cimento Sanayi VE Ticaret	123,0	15,1500	TRY	0,33	621,4	0,96 %
Coca-Cola Icecek	55,4	44,1500	TRY	0,33	815,3	1,26 %
Enka Insaat ve Sanayi	347,9	5,0600	TRY	0,33	586,9	0,90 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	1 243,5	4,2900	TRY	0,33	1 778,3	2,74 %
Ford Otomotiv Sanayi	50,0	35,4500	TRY	0,33	590,9	0,91 %
Haci Omer Sabanci Holding	874,5	10,0600	TRY	0,33	2 932,9	4,52 %
KOC Holding	390,3	12,4500	TRY	0,33	1 619,8	2,50 %
Koza Altin Isletmeleri	148,1	28,4500	TRY	0,33	1 404,9	2,16 %
Tat Gida Sanayi	487,7	6,6300	TRY	0,33	1 077,9	1,66 %
TAV Havalimanlari Holding	340,8	22,4500	TRY	0,33	2 550,7	3,93 %
Tekfen Holding	1 160,1	4,6000	TRY	0,33	1 778,9	2,74 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	64,8	67,7000	TRY	0,33	1 462,4	2,25 %
Turcas Petrol	256,6	1,7100	TRY	0,33	146,2	0,23 %
Turk Hava Yollari AO	875,0	8,8000	TRY	0,33	2 566,7	3,96 %
Turk Telekomunikasyon	139,9	6,9900	TRY	0,33	325,9	0,50 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	81,0	12,4500	TRY	0,33	336,2	0,52 %
Turkiye Garanti Bankasi	1 025,8	8,3500	TRY	0,33	2 855,4	4,40 %
Turkiye Halk Bankasi	305,0	12,2000	TRY	0,33	1 240,4	1,91 %
Turkiye Is Bankasi	1 769,6	5,6400	TRY	0,33	3 327,1	5,13 %
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	799,0	4,2900	TRY	0,33	1 142,7	1,76 %
Yapi ve Kredi Bankasi	105,0	3,9200	TRY	0,33	137,2	0,21 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Yazicilar Holding	41,1	20,7000	TRY	0,33	283,4	0,44 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>31 321,3</b>	<b>48,27 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>59 700,9</b>	<b>92,00 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>59 700,9</b>	<b>92,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
BIST 30 FUTURES 8/2015	100,0		TRY	0,33	-0,8	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-0,8</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-0,8</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-0,8</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-0,8</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>59 700,1</b>	<b>92,00 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>5 193,8</b>	<b>8,00 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>64 893,9</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					646,8	

# Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF

Sijoitusrahasto Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF:n kasvuosuuden arvo nousi 8,10 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (MSCI Emerging Markets Free NTR –tuottoindeksi, osingot mukana verojen jälkeen) vastaavasti 11,81 %.

Nordea Global Emerging Markets Equities UCITS ETF on aktiivisesti hoidettu pörssinoteerattu rahasto. Rahaston osuudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq OMX Helsingin ja Tukholman pörseissä, joissa rahasto-osuudella voi käydä kauppaa kuten osakkeella.

Kehittyvien markkinoiden tuotot olivat vuoden alkupuoliskolla kohtuullisia. Kehitys vaihteli kuitenkin voimakkaasti eri maissa. Suuntaan vaikutti mm. kunkin maan talouskasvu sekä raaka-aineiden ja energian hintojen kehitys. Kiinassa hallitus pyrki säilyttämään kasvuvauhdin, joka hiipoikin odotettua 7 %:ia. Kiinan johto ilmoitti vuoden alkupuoliskon aikana useista talouskasvua tukevista uudistuksista. Haasteista huolimatta Kiinan osakemarkkinat nousivat vahvasti uudistus uutisten toimiessa vetoapuna. Intian pörssi nousi vain hieman sijoittajien odottaessa lisää uudistuksia hallitukselta. Venäjän pörssi nousi voimakkaasti, mutta markkinaheilahtelut olivat suuria, sillä öljyn hinnan laskun ja länsimaiden sanktioiden aiheuttaessa Venäjälle suuria haasteita. Brasilian markkinat kehittyivät tarkastelujakson aikana heikosti. Maan talouskasvu on ollut hidasta, inflaatio kiihtyy eikä hallitus ole tehnyt taloudellisia uudistuksia.

Rahasto ei pysynyt vuoden alkupuoliskolla vertailuindeksin vauhdissa. Tämä johtui pääosin rahaston omistuksista korealaisyhtiöissä. Etenkin Hyundai Motors heikensi rahaston kehitystä, kun myynti Kiinassa oli heikompaa. Myös monikansallinen elektroniikkakonserni Samsung Electronics aiheutti vuoden alkupuoliskolla pettymyksen, koska matkapuhelinten myyntiluvut jäivät odotuksista. Intian osakemarkkinat kehittyivät heikosti vuoden 2014 voimakkaan nousun jälkeen. Erityisesti Tata

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipolkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Motors painoi rahaston kehitystä, kun yhtiön tuotemerkkeihin kuuluvien Range Roverin ja Jaguarin myynti jäi Kiinassa odotetusta. Rahaston kiinalaisomistukset kehittyivät paremmin. Etenkin pankkien ja moottoritieyhtiöiden kurssit nousivat hallituksen finanssipoliittisten kevenysten ja koronlaskujen seurauksena. Rahaston alipaino Malesiassa tuki rahaston kehitystä.

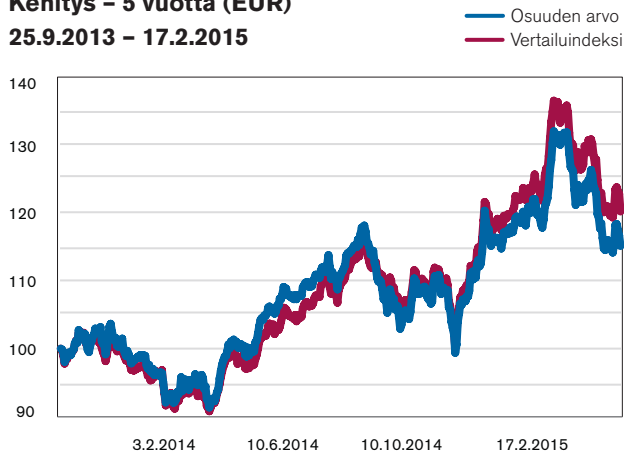
Ostimme Largan Precisionin osakkeita. Yhtiö valmistaa kameramoduuleja mm. Applen ja Samsungin matkapuhelimiin. Largan Precision on tunnettu korkeasta laadustaan ja innovaatioista tuotekehityksessä. Yhtiön osakekurssi on noussut sen jälkeen kun hankimme osakkeet. Pienimmän rahaston omistusta Harbin Electricissä, joka rakentaa voimalaitoksia Kiinaan. Perinteisten voimalaitosten myynnin odotetaan supistuvan Kiinan markkinoilla lähivuosina.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Junker Nielsen toiminnan alusta eli 25.9.2013 alkaen.

*Martin Junker Nielsen*

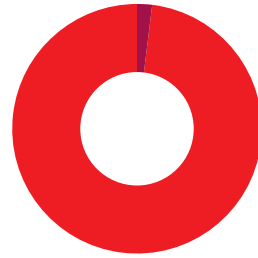
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 25.9.2013 - 17.2.2015



Rahaston vertailuindeksi on MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Indeksissä otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,67 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,33 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	11,56	10,70
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	269,7	261,8
Omistajien lukumäärä	71	60
Rahaston arvo, milj. EUR	3,1	2,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	60,5	54,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,36
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	0,47
Salkun kiertonopeus, %	17,47
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	2,00
Juoksevat kulut A, %	2,04
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Bermuda						
Cosan	1,8	6,1200	USD	1,12	10,0	0,32 %
COSCO Pacific	6,1	10,5200	HKD	8,68	7,4	0,24 %
Credicorp	0,0	140,7100	USD	1,12	5,7	0,18 %
First Pacific	70,0	6,5400	HKD	8,68	52,7	1,69 %
Great Eagle Holdings	2,1	28,9000	HKD	8,68	7,0	0,22 %
Shenzhen International Holdings	3,0	13,5400	HKD	8,68	4,7	0,15 %
Skyworth Digital Holdings	4,2	6,9000	HKD	8,68	3,3	0,11 %
Yue Yuen Industrial Holdings	4,5	25,9500	HKD	8,68	13,4	0,43 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>104,2</b>	<b>3,34 %</b>
Brasilia						
AES Tiete	0,4	17,4200	BRL	3,47	2,0	0,06 %
AMBEV ADR	3,9	6,1600	USD	1,12	21,7	0,70 %
Banco Bradesco ADR	2,5	9,2100	USD	1,12	20,4	0,65 %
Banco do Brasil	4,4	23,9100	BRL	3,47	30,4	0,97 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	6,0	9,0600	BRL	3,47	15,7	0,50 %
Bradespar	2,7	10,8100	BRL	3,47	8,4	0,27 %
Cia Brasileira de Distribuicao ADR	0,6	24,4300	USD	1,12	13,8	0,44 %
Cia Energetica de Minas Gerais ADR	2,5	3,8100	USD	1,12	8,5	0,27 %
Gerdau	0,3	6,1500	BRL	3,47	0,5	0,02 %
Itau Unibanco Holding ADR	0,9	11,0350	USD	1,12	9,2	0,29 %
Itausa - Investimentos Itau	27,0	8,9200	BRL	3,47	69,5	2,23 %
Kroton Educacional	0,6	11,9000	BRL	3,47	2,1	0,07 %
Metalurgica Gerdau	0,2	6,5300	BRL	3,47	0,4	0,01 %
Petroleo Brasileiro ADR	2,5	8,3000	USD	1,12	18,8	0,60 %
Porto Seguro	0,5	40,8700	BRL	3,47	5,9	0,19 %
Sul America	1,8	14,7600	BRL	3,47	7,7	0,25 %
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	0,6	21,2400	BRL	3,47	3,7	0,12 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>238,7</b>	<b>7,65 %</b>
Caymansaaret						
AAC Technologies Holdings	2,0	43,8000	HKD	8,68	10,1	0,32 %
Asia Cement China Holdings	28,5	3,8300	HKD	8,68	12,6	0,40 %
CHINA CHILD CARE CORPORATION	7,0	1,3400	HKD	8,68	1,1	0,03 %
China Fiber Optic Network System Group	14,0	2,6500	HKD	8,68	4,3	0,14 %
China Hongqiao Group	12,5	7,3000	HKD	8,68	10,5	0,34 %
China Lesso Group Holdings	15,0	6,3100	HKD	8,68	10,9	0,35 %
Eurasia Drilling GDR	0,0	16,4500	USD	1,12	0,4	0,01 %
Fufeng Group	3,0	5,7500	HKD	8,68	2,0	0,06 %
Jiangnan Group	36,0	2,2300	HKD	8,68	9,2	0,30 %
Mindray Medical International ADR	0,1	28,5700	USD	1,12	3,1	0,10 %
Shenzhou International Group Holdings	6,0	37,7000	HKD	8,68	26,0	0,84 %
SITC International Holdings	3,0	5,1200	HKD	8,68	1,8	0,06 %
SSY Group	10,0	2,8200	HKD	8,68	3,2	0,10 %
Yingde Gases Group	6,0	5,3400	HKD	8,68	3,7	0,12 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>98,9</b>	<b>3,17 %</b>
Chile						
Banco Santander Chile ADR	0,0	20,1300	USD	1,12	0,7	0,02 %
Cia Cervecerias Unidas ADR	0,2	21,2800	USD	1,12	4,0	0,13 %
Inversiones Aguas Metropolitanas	1,9	966,0100	CLP	716,04	2,6	0,08 %
<b>Chile yhteensä</b>					<b>7,3</b>	<b>0,23 %</b>
Etelä-Afrikka						
Aveng	2,0	575,0000	ZAR	13,63	0,8	0,03 %
Barclays Africa Group	0,6	18 314,0000	ZAR	13,63	8,4	0,27 %
FirstRand	6,0	5 372,0000	ZAR	13,63	23,8	0,76 %
MMI Holdings	0,8	3 036,0000	ZAR	13,63	1,7	0,05 %
MTN Group	1,3	22 825,0000	ZAR	13,63	21,4	0,68 %
Nedbank Group	0,3	24 240,0000	ZAR	13,63	5,3	0,17 %
Sasol	0,8	44 604,0000	ZAR	13,63	25,7	0,82 %
Sasol ADR	0,2	36,6800	USD	1,12	6,9	0,22 %
Standard Bank Group	1,5	15 889,0000	ZAR	13,63	17,1	0,55 %
Telkom SA SOC	0,5	6 395,0000	ZAR	13,63	2,1	0,07 %
Tiger Brands	0,2	28 233,0000	ZAR	13,63	4,5	0,14 %
Vodacom Group	0,2	13 878,0000	ZAR	13,63	2,2	0,07 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>119,9</b>	<b>3,84 %</b>
Etelä-Korea						
BNK Financial Group	0,3	14 200,0000	KRW	1 252,62	2,8	0,09 %
Dongbu Insurance	0,3	56 500,0000	KRW	1 252,62	14,4	0,46 %
Hyundai Motor	0,2	102 000,0000	KRW	1 252,62	192,9	6,18 %
Korea Electric Power	0,2	45 800,0000	KRW	1 252,62	7,8	0,25 %
KT&G	0,3	94 900,0000	KRW	1 252,62	21,4	0,68 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
LG	0,3	61 800,0000	KRW	1 252,62	16,5	0,53 %
LG Chem	0,4	188 000,0000	KRW	1 252,62	60,6	1,94 %
LG Electronics	0,5	22 950,0000	KRW	1 252,62	9,9	0,32 %
Samsung Electronics	0,3	993 000,0000	KRW	1 252,62	250,1	8,02 %
SK Holdings	0,4	198 000,0000	KRW	1 252,62	62,3	2,00 %
SK Telecom	0,2	250 000,0000	KRW	1 252,62	46,7	1,50 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>685,4</b>	<b>21,97 %</b>
Filippiinit						
Aboitiz Power	7,1	45,5000	PHP	50,52	6,4	0,21 %
Alliance Global Group	33,5	21,7000	PHP	50,52	14,4	0,46 %
First Philippine Holdings	1,4	81,2500	PHP	50,52	2,3	0,07 %
Robinsons Land	15,6	29,3000	PHP	50,52	9,0	0,29 %
Universal Robina	2,2	194,0000	PHP	50,52	8,5	0,27 %
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>40,6</b>	<b>1,30 %</b>
Hongkong						
China Mobile	7,5	99,2500	HKD	8,68	85,7	2,75 %
China Mobile ADR	0,5	63,9400	USD	1,12	27,1	0,87 %
China Power International Development	11,0	5,9100	HKD	8,68	7,5	0,24 %
China South City Holdings	4,0	2,6800	HKD	8,68	1,2	0,04 %
China Travel International Investment Hong Kong	8,0	3,4100	HKD	8,68	3,1	0,10 %
CNOOC	24,0	11,0000	HKD	8,68	30,4	0,97 %
CNOOC ADR	0,1	141,8100	USD	1,12	8,0	0,26 %
Far East Horizon	5,0	7,3800	HKD	8,68	4,2	0,14 %
Fosun International	8,0	18,2400	HKD	8,68	16,8	0,54 %
Guangdong Investment	42,0	10,8600	HKD	8,68	52,5	1,68 %
Shanghai Industrial Holdings	2,0	26,3000	HKD	8,68	6,1	0,19 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>242,7</b>	<b>7,78 %</b>
Indonesia						
Bank Negara Indonesia Persero	90,2	5 300,0000	IDR	14 934,29	32,0	1,03 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	42,8	10 350,0000	IDR	14 934,29	29,7	0,95 %
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	54,0	1 555,0000	IDR	14 934,29	5,6	0,18 %
Sampoerna Agro	19,0	1 715,0000	IDR	14 934,29	2,2	0,07 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	48,0	2 930,0000	IDR	14 934,29	9,4	0,30 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>78,9</b>	<b>2,53 %</b>
Intia						
Apollo Tyres P-Note	12,8	2,6776	USD	1,12	30,6	0,98 %
Bank of Baroda P-Note	3,1	2,2671	USD	1,12	6,2	0,20 %
Bioccon pnote	0,7	7,2519	USD	1,12	4,8	0,15 %
Cairn India P-NOTE	5,5	2,8553	USD	1,12	14,0	0,45 %
Infosys ADR	3,3	15,9200	USD	1,12	47,0	1,51 %
Oil & Natural Gas P-Note	0,9	4,8692	USD	1,12	3,8	0,12 %
Tata Consultancy Services P-Note	0,5	40,1213	USD	1,12	18,3	0,59 %
Tata Global Beverages P-NOTE	0,8	2,0792	USD	1,12	1,5	0,05 %
Tata Motors ADR	2,8	34,5900	USD	1,12	86,7	2,78 %
Wipro Ltd P-Note	0,4	8,5981	USD	1,12	3,3	0,10 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>216,1</b>	<b>6,93 %</b>
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	0,1	59,5600	USD	1,12	4,8	0,16 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>4,8</b>	<b>0,16 %</b>
Kiina						
Anhui Expressway	22,0	8,2500	HKD	8,68	20,9	0,67 %
Bank of China	140,0	5,0400	HKD	8,68	81,3	2,61 %
Bank of Communications	12,0	8,0800	HKD	8,68	11,2	0,36 %
Beijing Capital International Airport	4,0	8,9400	HKD	8,68	4,1	0,13 %
China CITIC Bank	37,0	6,1800	HKD	8,68	26,3	0,84 %
China Construction Bank	98,0	7,0800	HKD	8,68	79,9	2,56 %
China Machinery Engineering	2,0	8,3600	HKD	8,68	1,9	0,06 %
China Petroleum & Chemical	58,0	6,6900	HKD	8,68	44,7	1,43 %
China Petroleum & Chemical ADR	0,2	86,0000	USD	1,12	13,4	0,43 %
Dalian Port PDA	20,0	3,5000	HKD	8,68	8,1	0,26 %
Dongfeng Motor Group	10,0	10,4000	HKD	8,68	12,0	0,38 %
Great Wall Motor	4,0	38,0000	HKD	8,68	17,5	0,56 %
Guangshen Railway	26,0	4,2700	HKD	8,68	12,8	0,41 %
Harbin Electric	4,0	6,0800	HKD	8,68	2,8	0,09 %
HNA Infrastructure Company	1,0	8,7900	HKD	8,68	1,0	0,03 %
Huaneng Power International ADR	0,1	53,2600	USD	1,12	5,9	0,19 %
Industrial & Commercial Bank of China	90,0	6,1600	HKD	8,68	63,8	2,05 %
Jiangsu Expressway	2,0	10,1800	HKD	8,68	2,3	0,08 %
PetroChina ADR	0,1	111,3100	USD	1,12	5,0	0,16 %
Qinhuangdao Port	3,5	4,1400	HKD	8,68	1,7	0,05 %
Shenzhen Expressway	18,0	6,1800	HKD	8,68	12,8	0,41 %
Sichuan Expressway	32,0	3,4200	HKD	8,68	12,6	0,40 %
Wumart Stores	4,0	5,5000	HKD	8,68	2,5	0,08 %
Xiamen International Port	48,0	3,1300	HKD	8,68	17,3	0,55 %
Zhejiang Expressway	16,0	10,7600	HKD	8,68	19,8	0,64 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>481,6</b>	<b>15,44 %</b>
Kolumbia						

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bancolumbia ADR	0,0	42,5800	USD	1,12	1,1	0,03 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>1,1</b>	<b>0,03 %</b>
Malesia						
Public Bank	1,2	18,7200	MYR	4,23	5,3	0,17 %
<b>Malesia yhteensä</b>					<b>5,3</b>	<b>0,17 %</b>
Meksiko						
America Movil ADR	1,4	21,0200	USD	1,12	25,7	0,83 %
Grupo Mexico	22,0	46,8500	MXN	17,53	58,8	1,89 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>84,6</b>	<b>2,71 %</b>
Puola						
KGHM Polska Miedz	0,2	106,6500	PLN	4,19	5,3	0,17 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	0,1	432,4000	PLN	4,19	9,4	0,30 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>14,7</b>	<b>0,47 %</b>
Taiwan						
Asustek Computer	1,0	300,5000	TWD	34,59	8,7	0,28 %
Compal Electronics	2,0	23,5000	TWD	34,59	1,4	0,04 %
Delta Electronics	2,0	158,0000	TWD	34,59	9,1	0,29 %
Fubon Financial Holding	16,0	61,4000	TWD	34,59	28,4	0,91 %
Hon Hai Precision Industry	18,7	97,0000	TWD	34,59	52,4	1,68 %
Novatek Microelectronics	1,0	149,0000	TWD	34,59	4,3	0,14 %
Pou Chen	12,0	44,0000	TWD	34,59	15,3	0,49 %
Quanta Computer	3,0	73,0000	TWD	34,59	6,3	0,20 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	48,0	140,5000	TWD	34,59	195,0	6,25 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	0,3	22,8500	USD	1,12	7,1	0,23 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>327,9</b>	<b>10,51 %</b>
Thaimaa						
Bangkok Bank	3,6	178,0000	THB	37,83	16,9	0,54 %
Bangkok Expressway	7,9	39,5000	THB	37,83	8,2	0,26 %
Electricity Generating	4,1	153,5000	THB	37,83	16,6	0,53 %
GFPT	4,4	12,0000	THB	37,83	1,4	0,04 %
Kiatnakin Bank	8,8	35,2500	THB	37,83	8,2	0,26 %
PTT	0,8	359,0000	THB	37,83	7,6	0,24 %
Tisco Financial Group	18,0	46,0000	THB	37,83	21,9	0,70 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>80,9</b>	<b>2,59 %</b>
Tsekki						
Philip Morris	0,0	10 534,0000	CZK	27,22	4,3	0,14 %
<b>Tsekki yhteensä</b>					<b>4,3</b>	<b>0,14 %</b>
Turkki						
Haci Omer Sabanci Holding	22,0	10,0600	TRY	0,33	73,6	2,36 %
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	4,1	2,7100	TRY	0,33	3,7	0,12 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	0,6	67,7000	TRY	0,33	13,3	0,43 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri	0,1	68,9500	TRY	0,33	1,5	0,05 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	2,3	1,7000	TRY	0,33	1,3	0,04 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>93,4</b>	<b>3,00 %</b>
Venäjä						
Gazprom ADR	8,7	5,1170	USD	1,12	39,7	1,27 %
Lukoil ADR	0,5	43,9300	USD	1,12	20,5	0,66 %
Magnit PJSC GDR	0,1	54,6000	USD	1,12	2,9	0,09 %
OTCPharm PJSC	0,0	246,5000	RUB	62,44	0,1	0,00 %
PhosAgro GDR	0,2	12,7500	USD	1,12	2,5	0,08 %
Sberbank of Russia ADR	6,7	5,1920	USD	1,12	31,2	1,00 %
Sistema JSFC GDR	1,0	8,8000	USD	1,12	7,5	0,24 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>104,4</b>	<b>3,35 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>3 035,6</b>	<b>97,33 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 035,6</b>	<b>97,33 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 035,6</b>	<b>97,33 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>83,3</b>	<b>2,67 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>3 118,9</b>	



# Nordea Intia

Sijoitusrahasto Nordea Intian kasvuosuuden arvo nousi 6,62 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (MSCI India -tuottoindeksi NTR, 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 10,63 %.

Intian osakemarkkinat pärjäivät vuoden alkupuoliskolla hieman heikommin kuin kehittyvät markkinat keskimäärin. Vuosi alkoi hyvin ja hyvä kehitys jatkui maaliskuuhun, minkä jälkeen kehitys hiipui kuten muillakin kehittyvillä markkinoilla. Intian markkinoiden alkuvuoden heikkoa kehitystä pitäisi tarkastella suhteessa vuoden 2014 erittäin vahvaan nousuun. Intian talous kasvaa nopeasti, tällä hetkellä jopa nopeammin kuin Kiinan. Lyhyellä aikavälillä Intian talouskasvusta yli puolet on seurausta vireästä yksityisestä kulutuksesta. Pääministeri Modin uudistus-suunnitelmissa on vähentää yksityisen kulutuksen osuutta taloudesta ja lisätä teollisuuden vaikutusta.

## Kohderahaston kehitys

Sekä syöttörahasto että kohderahasto kehittyivät alkuvuonna vertailuindeksiä heikommin. Kohderahaston suurimman yksittäisen sijoituksen, Power Grid Indian osakekurssi jäi odotuksista ja oli jakson lopulla lähes muuttumaton. Osake on tukenut rahaston kehitystä jo pidemmän aikaa, mutta nyt kurssi on kärsinyt epävarmasta energiapolitiikasta. Rahaston rahoitusalan sijoitukset jarruttivat myös kehitystä. ICICI Bankin kurssi laski, koska pankki keskittyy nyt lainaamaan rahaa paremman luottoluokituksen yrityksille pienemmällä marginaalilla. Tämä painaa pankin kannattavuutta lyhyellä aikavälillä. Myös State Bank of Indian kurssi laski. Televiestintäyhtiö Bharti Airtelin osake puolestaan tuki rahaston kehitystä. Tilaajakohtainen kannattavuus on viime aikoina parantunut ja yhtiöllä on etulyöntiasema kilpailijoihin nähden.

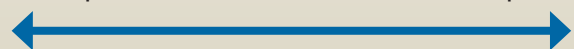
Sijoitimme alkuvuonna Intian suurimpaan matkapuhelinoperaattoriin Bharti Airteliin, jolla on yli 200

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

miljoonaa tilaajaa. Yhtiö laajentaa toimintaansa Intian ulkopuolelle ja on yksi Afrikan suurimmista mobiilioperaattoreista. Bharti Airtelin kannattavuus on kilpailijoita parempi mm. paremman puhelinverkon ansiosta. Myimme sijoituksemme Cairn Indiaan sen yhdistyessä Vedentaan. Olemme myös pienentäneet salkun painoa energiasektorilla öljyn hinnan nousun myötä.

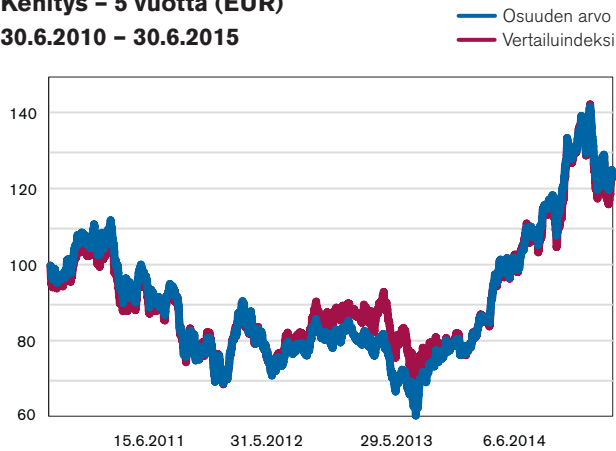
Nordea Intia on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Indian Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu) (Fund Prices / Performance tai Download center).

Rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston sijoitustoiminnan neuvonantajana toimii ICICI Prudential Asset Management.

*Nordea Investment Management*

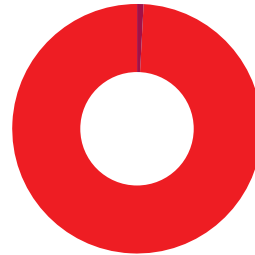
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI India NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,89 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,11 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 980,31	1 857,32
Tuotto-osuus A*, EUR	1 684,94	1 616,06
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	9 925,6	11 100,1
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	127,5	124,3
Omistajien lukumäärä	30 398	30 721
Rahaston arvo, milj. EUR	198,7	208,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 011,1	3 106,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	16,75
Indeksin volatiliiteetti, %	19,48
Tracking Error, %	7,98
Sharpen luku	1,46
Salkun kiertonopeus, %	-73,20
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Nordea Intian hallinnointipalkkio, 1,85 % p.a., pysyi ennallaan sen jälkeen, kun rahasto muuttui syöttörahostoksi marraskuussa 2012. Kohderahastossa ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahosto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahoston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	1 587,2	124,0700	EUR	1,00	196 929,3	99,11 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>196 929,3</b>	<b>99,11 %</b>
Osakerahastot yhteensä					<b>196 929,3</b>	<b>99,11 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>196 929,3</b>	<b>99,11 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>196 929,3</b>	<b>99,11 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>196 929,3</b>	<b>99,11 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 775,4</b>	<b>0,89 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>198 704,7</b>	

# Nordea Itä-Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Itä-Euroopan kasvu-osuuden arvo nousi 14,39 % tammi–kesäkuussa 2015 ja rahaston vertailuindeksiin (MSCI Emerging Market Europe 10/40 -tuottoindeksi NTR, 1.10.2011 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) noustessa vastaavasti 15,28 %.

Itä-Euroopan markkinat kehittyivät hyvin ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Vahva nousu Venäjällä ja Unkarissa kompensoi laskun Kreikassa ja Turkissa. Venäjän pörssi kääntyi nousuun erittäin heikon vuoden 2014 jälkeen. Tämän vuoden suotuisa kehitys on energiahintojen nousun ja Ukrainan tulitauon ansiota, joskin tulitauko on ollut hauras. Myös houkuttelevat arvostukset tukivat kehitystä. Venäjän keskuspankki laski korkoa vuoden alkupuoliskolla talouskasvun pirstämiseksi. Turkin osakemarkkinat laskivat, kun poliittinen epävarmuus lisääntyi vaalien jälkeen. Myöhemmin myös Turkin liira heikkeni. Kreikan pörssi on jo pitkään kärsinyt maan talouskriisin jatkumisesta ja mahdolliseen velkajärjestelyyn tai valtion konkurssiin liittyvästä epävarmuudesta. Puolan talous kasvaa vakaasti, ja sijoittajat kiinnostuivat maasta presidentinvaalien jälkeen. Pankkisektoria lukuun ottamatta osakekurssit nousivat vaalituloksen jälkeen.

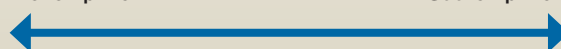
Rahaston ylipaino alkuvuoden aikana parhaiten pärjänneillä Venäjän osakemarkkinoilla tuki kehitystä. Monet venäläisyhtiöt tuottivat erinomaisesti. Yksittäisistä omistuksista parhaiten kehittyivät pankkijätti Sberbank, tietoliikenneyhtiö Mobile Telesystem, sähköyhtiö EON Russia sekä öljy- ja kaasuputkia valmistava TMK. Muista yhtiöistä etenkin unkarilaispankki OTB paransi rahaston kehitystä. OTB:tä siivittivät vakaa neljännesvuositulos ja odotukset rahoitussektorin verohelpotuksista. Öljy-yhtiö Dragon Oil kehittyi hyvin, kun sen pääomistaja ENOC ilmoitti, että yhtiö haluaa ostaa vähemmistöosakkaiden osuudet. Lisäksi rahaston kehitystä tuki alipaino Kreikan heikoilla markkinoilla. Turkin pörssiin on kohdistunut paineita vaa-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

lien jälkeen. Vaalitulokset herättivät epävarmuutta maan poliittisesta suunnasta, mikä painoi pankkien osakekursseja.

Kasvatimme vuoden alkupuoliskolla omistustamme puolalaisessa vakuutusyhtiössä PZU:ssa. Yhtiön strategiaan suuntaan liittyy epävarmuutta, mutta arvostus oli erittäin houkutteleva. Kasvatimme omistuksia hie-man myös puolalaisessa Alior Bankissa ja turkkilaisessa TSKB:ssä. Hankimme lisäksi pienen määrän turkkilaisen kiinteistöyhtiön IS Gayrimenkul Yatirim Ortakligin osakkeita. Rahoitimme ostot osittain myymällä venäläisen lan-noitevalmistajan Uralkalin osakkeet.

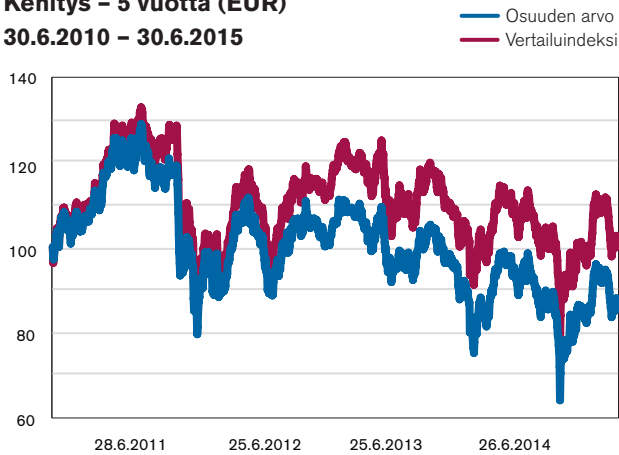
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa maaliskuusta 2014. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 1.5.2007 alkaen.

*Per Ulderup*

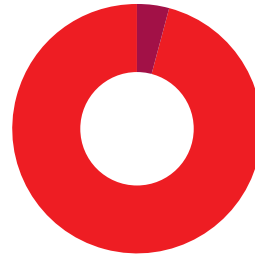
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen oli MSCI EM Eastern Europe NTR -tuottoindeksi. Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut, ja 1.10.2011 alkaen se on painorajoitettu MSCI EM Europe 10/40 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,33 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,67 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	2 204,68	1 927,33
Tuotto-osuus A*, EUR	1 722,48	1 519,01
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	5 742,3	5 424,2
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	92,4	144,1
Omistajien lukumäärä	28 871	31 927
Rahaston arvo, milj. EUR	128,2	106,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 074,7	2 272,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	25,80
Indeksin volatiliiteetti, %	23,47
Tracking Error, %	5,41
Sharpen luku	-0,44
Salkun kiertonopeus, %	-35,83
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Yandex	17,0	15,0800	USD	1,12	228,9	0,18 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>228,9</b>	<b>0,18 %</b>
Bermuda						
VimpelCom ADR	63,0	4,9600	USD	1,12	279,2	0,22 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>279,2</b>	<b>0,22 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.ru Group GDR	64,0	20,8700	USD	1,12	1 192,9	0,93 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>1 192,9</b>	<b>0,93 %</b>
Caymansaaret						
Eurasia Drilling GDR	67,4	16,4500	USD	1,12	990,5	0,77 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>990,5</b>	<b>0,77 %</b>
Guernsey						
Étalon Group GDR	330,0	2,0000	USD	1,12	589,2	0,46 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>589,2</b>	<b>0,46 %</b>
Irlanti						
Dragon Oil	216,1	726,5000	GBP	0,71	2 208,4	1,72 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>2 208,4</b>	<b>1,72 %</b>
Kazakstan						
KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	120,1	9,9400	USD	1,12	1 066,0	0,83 %
KCell JSC GDR	68,8	8,6800	USD	1,12	532,9	0,42 %
<b>Kazakstan yhteensä</b>					<b>1 598,9</b>	<b>1,25 %</b>
Kreikka						
FF	39,0	19,3000	EUR	1,00	752,7	0,59 %
JUMBO	100,0	5,8000	EUR	1,00	580,0	0,45 %
National Bank of Greece	1 165,0	0,8800	EUR	1,00	1 025,2	0,80 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>2 357,9</b>	<b>1,84 %</b>
Kypros						
Globaltrans Investment GDR	232,9	4,7400	USD	1,12	985,5	0,77 %
<b>Kypros yhteensä</b>					<b>985,5</b>	<b>0,77 %</b>
Puola						
Alior Bank	33,5	90,1000	PLN	4,19	720,6	0,56 %
Asseco Poland	84,1	57,9700	PLN	4,19	1 164,4	0,91 %
Cyfrowy Polsat	247,2	23,3600	PLN	4,19	1 378,5	1,08 %
Eurocash	79,6	37,0900	PLN	4,19	704,9	0,55 %
KGHM Polska Miedz	53,0	106,6500	PLN	4,19	1 349,7	1,05 %
Orange Polska	248,1	8,1300	PLN	4,19	481,5	0,38 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	530,8	31,1200	PLN	4,19	3 943,3	3,08 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	28,0	432,4000	PLN	4,19	2 890,3	2,25 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>12 633,1</b>	<b>9,85 %</b>
Tsekki						
CEZ	69,7	560,6000	CZK	27,22	1 434,7	1,12 %
Komerčni banka	14,0	5 376,0000	CZK	27,22	2 764,8	2,16 %
Philip Morris	4,9	10 534,0000	CZK	27,22	1 889,1	1,47 %
<b>Tsekki yhteensä</b>					<b>6 088,6</b>	<b>4,75 %</b>
Turkki						
Aksigorta	650,0	2,0300	TRY	0,33	439,9	0,34 %
Aygaz	314,8	10,1000	TRY	0,33	1 060,0	0,83 %
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	1 718,0	2,7500	TRY	0,33	1 575,0	1,23 %
Enka Insaat ve Sanayi	0,0	5,0600	TRY	0,33	0,0	0,00 %
Haci Omer Sabanci Holding	1 080,0	10,0600	TRY	0,33	3 621,9	2,83 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	1 041,6	1,6200	TRY	0,33	562,5	0,44 %
Tekfen Holding	534,7	4,6000	TRY	0,33	819,9	0,64 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	172,1	67,7000	TRY	0,33	3 882,9	3,03 %
Turk Hava Yollari AO	550,0	8,8000	TRY	0,33	1 613,5	1,26 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	693,3	12,4500	TRY	0,33	2 877,5	2,24 %
Turkiye Garanti Bankasi	1 698,5	8,3500	TRY	0,33	4 728,0	3,69 %
Turkiye Halk Bankasi	662,8	12,2000	TRY	0,33	2 695,4	2,10 %
Turkiye Is Bankasi	1 000,4	5,6400	TRY	0,33	1 881,0	1,47 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	962,5	1,7000	TRY	0,33	545,5	0,43 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>26 302,9</b>	<b>20,52 %</b>
Unkari						
OTP Bank	273,5	5 555,0000	HUF	314,37	4 832,8	3,77 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>4 832,8</b>	<b>3,77 %</b>
Venäjä						
AK Transneft	0,7	2 356,4099	USD	1,12	1 535,7	1,20 %
E.ON Russia JSC	26 761,4	0,0545	USD	1,12	1 301,8	1,02 %
Gazprom ADR	1 200,0	5,1170	USD	1,12	5 481,8	4,28 %
LSR Group PJSC GDR	350,0	2,0700	USD	1,12	646,8	0,50 %
Lukoil ADR	292,4	43,9300	USD	1,12	11 466,5	8,94 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
M Video	243,4	3,3893	USD	1,12	736,3	0,57 %
Magnit	35,0	202,9126	USD	1,12	6 340,2	4,95 %
Mobile Telesystems	1 280,0	4,3733	USD	1,12	4 997,4	3,90 %
NOVATEK	719,0	10,0229	USD	1,12	6 433,5	5,02 %
OTCPharm PJSC	40,1	246,5000	RUB	62,44	158,4	0,12 %
PhosAgro GDR	106,0	12,7500	USD	1,12	1 206,5	0,94 %
Rosneft GDR	321,6	4,1000	USD	1,12	1 177,1	0,92 %
Sberbank of Russia	1 699,2	0,8639	USD	1,12	1 310,5	1,02 %
Sberbank of Russia ADR	1 369,0	5,1920	USD	1,12	6 345,3	4,95 %
Severstal PAO GDR	296,2	10,5100	USD	1,12	2 779,0	2,17 %
Surgutneftegas	7 345,3	0,7636	USD	1,12	5 007,5	3,91 %
Surgutneftegas ADR	0,2	5,9100	USD	1,12	0,9	0,00 %
Tatneft	450,0	2,8319	USD	1,12	1 137,7	0,89 %
Tatneft ADR	114,9	31,8000	USD	1,12	3 260,7	2,54 %
TMK GDR	270,0	4,2750	USD	1,12	1 030,4	0,80 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>62 353,8</b>	<b>48,64 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>122 642,5</b>	<b>95,67 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>122 642,5</b>	<b>95,67 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>122 642,5</b>	<b>95,67 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>5 548,9</b>	<b>4,33 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>128 191,4</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					4 304,8	

# Nordea Japani

Sijoitusrahasto Nordea Japanin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 21,38 % tammi-kesäkuussa 2015 vertailuindeksin (MSCI Japan NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) noustessa vastaavasti 23,39 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 21,03 % katsauskauden aikana.

Japanin pörssi kehittyi vuoden alkupuoliskolla hyvin. Ensimmäisen neljänneksen aikana nousivat etenkin yhtiöt, jotka eivät ole herkkiä suhdannevaihteluille. Suhdanneherkillä yhtiöillä oli vaikeuksia pysyä nousutahdissa. Toisella neljänneksellä osat vaihtuivat, ja erityisesti pankkien osakekurssit nousivat hyvien neljännesvuositulosten ja osakkeiden takaisinostojen ansiosta. Alkuvuoden aikana japanilaisten yhtiöiden osingonjakoa ja omien osakkeiden ostoa koskevat säännöt muuttuivat omistajaystävällisemmiksi. Lisäksi Japanissa otettiin käyttöön uusi indeksi JPX Nikkei 400. Voidakseen kuulua indeksiin yhtiöillä on oltavat tietyt osakkeenomistajia koskevat periaatteet. Osakemarkkinat saivat vetoapua myös talouskasvusta, joka on painanut työttömyyden alimmilleen sitten vuoden 1997.

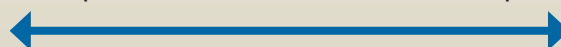
Rahasto kehittyi hieman vertailuindeksiään heikommiksi. Tämä johtui pääasiassa rahaston omistuksesta monialayhtiö Hitachissa. Myös alipaino yhdyskuntapalveluyhtiöissä sekä terveydenhuollossa painoivat rahastoa. Hitachin neljännesvuositulos oli pettymys, ja johdon ohjeistus oli pessimistinen. Maaliskuun 2011 maanjäristyksen jälkeen kaikki Japanin ydinvoimalat suljettiin turvallisuussyistä. Ydinvoimaloiden odotetaan pian saavan luvan käynnistää toimintansa, mikä käänsi sektorin osakekurssit nousuun. Myös useiden terveydenhuoltoyhtiöiden osakekurssit nousivat, mikä jarrutti toimialalla alipainossa olevan rahaston kehitystä. Japan Tobacco vaikutti kehitykseen erittäin suotuisasti. Yhtiö myi tavara-automaattitoimintansa Suntory-panimolle. Teollisuusyhtiö Daifuku Co.:n osakekurssi nousi reippaasti, kun verkkokauppa kasvoi Aasiassa. Yhtiön pääasiallinen toimiala on postin ja pakettien lajitteluun tarkoitettujen koneiden valmistus. IT-yhtiö Murata Manufacturing raportoi erittäin hyvän

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

liikevaihdon ja tuloksen. Yhtiö valmistaa komponentteja mm. Appllelle, Samsungille ja monille kiinalaisille matkapuhelinvalmistajille.

Ostimme alkuvuoden aikana muun muassa Daikin Industriesin osakkeita. Yhtiön kasvu Pohjois-Amerikan ilmastointimarkkinoilla on ollut vahvaa. Hankimme lisäksi syöpähoitoihin erikoistuneen lääkeyhtiön Astellas Pharman osakkeita. Yhtiö on antelias osakkeenomistajilleen. Huomio on viime vuosina kiinnittynyt valuuttakurssien vuoksi ensisijaisesti vientiyhtiöihin. Nyt uskomme, että kiinnostus kotimaahan suuntautuneisiin yhtiöihin lisääntyy. Siksi myimme Isuzu Motorsin ja Honda Motorsin osakkeet.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa maaliskuusta 2014. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

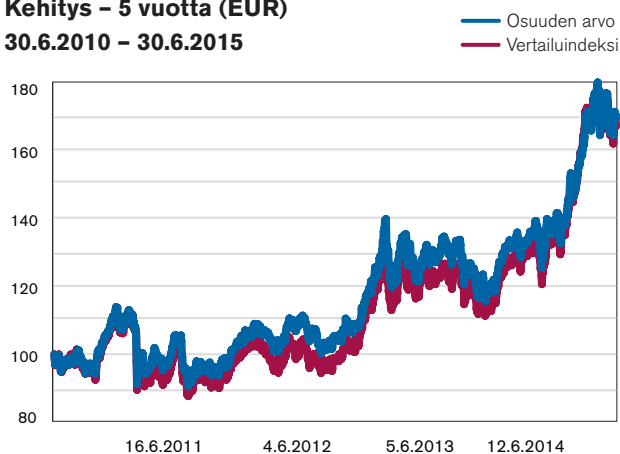
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen 1.3.2009 alkaen.

*Ruben Knudsen*



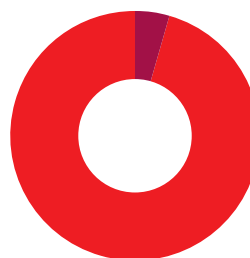
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Japan NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,66 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,34 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	22,79	18,77
Tuotto-osuus A*, EUR	16,18	13,52
Kasvuosuus I*, EUR	12,89	10,65
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	1 126 723,4	1 063 712,9
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	31 509,8	33 091,2
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	16 033,1	13 314,6
Omistajien lukumäärä	38 378	29 946
Rahaston arvo, milj. EUR	468,6	346,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 548,2	3 452,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	16,16
Indeksin volatiliiteetti, %	16,39
Tracking Error, %	5,50
Sharpen luku	1,75
Salkun kiertonopeus, %	-17,31
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut I, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio sekä tuottosidonnainen palkkio. Sarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. Osuussarjan I kiinteä hallinnointipalkkio on 1,60 % p.a. Sarjassa I ei ole tuottosidonnaista palkkiota.

Rahaston varoista ei katsauskauden (12 kuukautta) aikana ole veloitettu tuottosidonnaista palkkiota.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Japani						
Astellas Pharma	597,0	1 745,5000	JPY	1,37	7 616,9	1,63 %
Bridgestone	571,5	4 527,5000	JPY	1,37	18 912,9	4,04 %
Daicel	891,7	1 572,0000	JPY	1,37	10 246,0	2,19 %
Daifuku	577,9	1 885,0000	JPY	1,37	7 962,5	1,70 %
Daikin Industries	199,1	8 809,0000	JPY	1,37	12 819,8	2,74 %
Daito Trust Construction	59,5	12 680,0000	JPY	1,37	5 514,7	1,18 %
Electric Power Development	199,8	4 325,0000	JPY	1,37	6 316,3	1,35 %
Fuji Heavy Industries	574,1	4 508,0000	JPY	1,37	18 917,1	4,04 %
Fujitec	279,4	1 525,0000	JPY	1,37	3 114,4	0,66 %
Fujitsu	1 080,0	684,4000	JPY	1,37	5 402,8	1,15 %
Hitachi	1 804,0	806,8000	JPY	1,37	10 638,6	2,27 %
Hogy Medical	41,3	6 280,0000	JPY	1,37	1 895,8	0,40 %
Horiba	33,6	4 980,0000	JPY	1,37	1 223,1	0,26 %
Hoya	108,1	4 907,0000	JPY	1,37	3 877,3	0,83 %
ITOCHU	1 488,6	1 617,0000	JPY	1,37	17 594,3	3,75 %
Japan Excellent	2,9	141 400,0000	JPY	1,37	2 997,3	0,64 %
Japan Tobacco	610,2	4 360,5000	JPY	1,37	19 448,8	4,15 %
Kamigumi	685,0	1 150,0000	JPY	1,37	5 758,0	1,23 %
KDDI	932,5	2 954,0000	JPY	1,37	20 134,8	4,30 %
Kintetsu World Express	58,8	5 500,0000	JPY	1,37	2 363,9	0,50 %
Komatsu	426,3	2 457,0000	JPY	1,37	7 656,0	1,63 %
Kubota	586,0	1 941,5000	JPY	1,37	8 316,1	1,77 %
Kuraray	677,5	1 497,0000	JPY	1,37	7 413,4	1,58 %
KYB	232,0	424,0000	JPY	1,37	719,0	0,15 %
Mitsubishi Electric	1 282,0	1 582,0000	JPY	1,37	14 824,4	3,16 %
Mitsubishi Estate	210,0	2 636,5000	JPY	1,37	4 047,0	0,86 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	3 748,2	879,8000	JPY	1,37	24 104,1	5,14 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	1 567,0	670,0000	JPY	1,37	7 674,1	1,64 %
Murata Manufacturing	51,2	21 360,0000	JPY	1,37	7 993,8	1,71 %
Nikkiso	720,5	1 284,0000	JPY	1,37	6 762,1	1,44 %
Nippon Shokubai	747,0	1 676,0000	JPY	1,37	9 151,2	1,95 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	3 531,0	317,4000	JPY	1,37	8 192,0	1,75 %
Obayashi	924,0	893,0000	JPY	1,37	6 031,2	1,29 %
Omron	212,8	5 320,0000	JPY	1,37	8 275,0	1,77 %
ORIX	766,4	1 821,0000	JPY	1,37	10 201,1	2,18 %
Sekisui Chemical	1 035,0	1 503,0000	JPY	1,37	11 370,6	2,43 %
Seven & I Holdings	130,3	5 260,0000	JPY	1,37	5 009,7	1,07 %
Shimano	53,8	16 700,0000	JPY	1,37	6 567,2	1,40 %
SoftBank Group	206,6	7 209,0000	JPY	1,37	10 886,5	2,32 %
Sumitomo Electric Industries	839,9	1 897,0000	JPY	1,37	11 646,0	2,49 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	489,6	5 459,0000	JPY	1,37	19 537,0	4,17 %
Tadano	393,0	1 830,0000	JPY	1,37	5 256,9	1,12 %
THK	314,7	2 646,0000	JPY	1,37	6 086,5	1,30 %
Tokio Marine Holdings	466,3	5 094,0000	JPY	1,37	17 362,3	3,71 %
Toyota Motor	610,8	8 203,0000	JPY	1,37	36 623,1	7,82 %
United Arrows	80,4	3 835,0000	JPY	1,37	2 253,7	0,48 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>446 715,4</b>	<b>95,34 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>446 715,4</b>	<b>95,34 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>446 715,4</b>	<b>95,34 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 9/2015	1 660,0	9,0000	JPY	1,37	109,2	0,02 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>109,2</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>109,2</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>109,2</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>109,2</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>446 824,6</b>	<b>95,36 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>21 747,2</b>	<b>4,64 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>468 571,8</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					4 109,5	

# Nordea Kaukoita

Sijoitusrahasto Nordea Kaukoita:n kasvu-osuuden arvo nousi 14,81 % tammi–kesäkuussa 2015 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI All Country Far East Free NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 14,49 %.

Aasian osakemarkkinat tuottivat keskimäärin hyvin vuoden 2015 alkupuoliskolla. Kehitys vaihteli kuitenkin voimakkaasti eri maissa. Suuntaan vaikutti mm. kunkin maan talouskasvu sekä raaka-aineiden ja energian hintojen kehitys. Kiinassa hallitus pyrki säilyttämään kasvuvauhdin, joka hiipoikin odotettua 7 %:in tahtia. Kiinan johto ilmoitti useista maan talouskasvua tukevista uudistuksista. Kasvuun liittyneistä haasteista huolimatta Kiinan osakemarkkinat nousivat vahvasti. Vetoapuna toimi uudistus uutisten herättämä optimismi. Intian pörssi nousi vain hieman. Sijoittajat ovat odottavalla kannalla ja haluaisivat nähdä hallitukselta lisä uudistuksia. Kannattaa kuitenkin muistaa, että vuonna 2014 pörssi nousi yli 100 %. Korean osakemarkkinat nousivat siitä huolimatta, että kilpailu japanilaisten autonvalmistajien kanssa koveni jenen heikentymisen seurauksena. Indonesiassa ja Malesiassa osakemarkkinat laskivat hieman.

Rahasto kehittyi tarkastelujakson aikana vertailuindeksiään paremmin. Vertailuindeksiä parempi kehitys oli erityisesti kiinalaisten A-osakkeiden ansiota. Lisäksi rahasto hyötyi alipainosta heikosti kehittyneellä kulutustavarat ja -palvelut -sektorilla. Rahaston tuottoa parantaneita omistuksia olivat vakuutusyhtiö Ping An ja Internet-yhtiö Tencent. Ping An hyötyi Kiinan vakuutusmarkkinoiden parantuneista liiketoimintamahdollisuuksista. Tencentin tulos puolestaan koheni. Intian osakemarkkinat kehittivät vuoden alkupuoliskolla suhteellisen heikosti vuonna 2014 nähdyin voimakkaan nousun jälkeen. Kaksi intialaista yhtiötä, ICICI Bank ja Tata Motors, heikensi rahaston tuottoa. Yhtiöiden kurssit laskivat, kun sijoittajat päättivät kotiuttaa voittoja viimevuotisen reippaan nousun jälkeen. Molemmat yhtiöt ovat vakaita, ja niiden johtajisto on päte-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

vää. Tata Motors, joka valmistaa muun muassa Jaguareja ja Range Rovereita, kertoi heikosta myynnistä Kiinassa.

Ostimme alkuvuoden aikana intialaisen Adani Ports & Special Economic Zonen osakkeita. Yhtiössä on potentiaalia, sillä se omistaa osuuksia satamista ja maata niiden lähialueilta. Ulkomaankauppa lisääntyy Intian nopean kasvun ansiosta, ja yhtiö hyötyy tästä kehityksestä olennaisesti. Luovuinme eteläkorealaisen NAVERin osakkeista, koska kasvu ja tulos jäivät odotuksistamme.

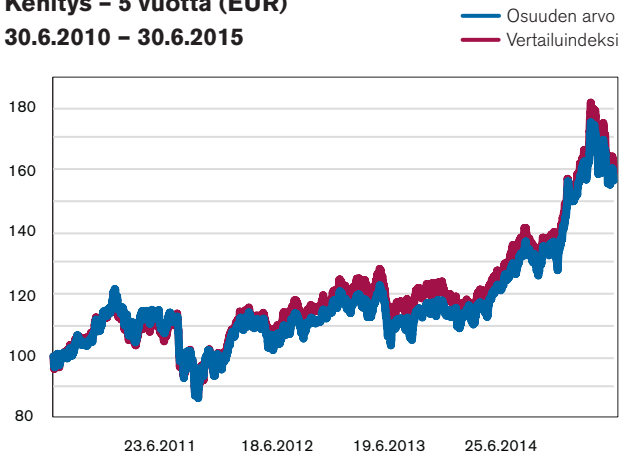
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat 15.6.2013 alkaen olleet Kristiina Ganea ja Jorry Rask Nøddekær. Jorry Rask Nøddekær on vastannut salkunhoidosta 8.5.2014 alkaen.

*Jorry Rask Nøddekær*

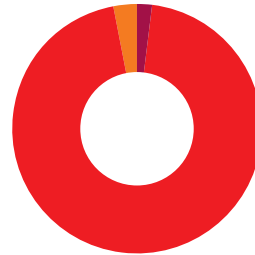
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI All Country Far East Free NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Indeksissä otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,06 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 2,94 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	2 135,85	1 860,26
Tuotto-osuus A*, EUR	1 641,88	1 456,39
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	14 588,1	13 303,7
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	497,4	494,9
Omistajien lukumäärä	18 738	18 725
Rahaston arvo, milj. EUR	319,7	254,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 635,9	4 174,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,74
Indeksin volatiliiteetti, %	14,73
Tracking Error, %	6,09
Sharpen luku	1,85
Salkun kiertonopeus, %	25,62
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,16
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiannosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Bermuda						
Jardine Matheson Holdings	42,2	56,9000	USD	1,12	2 145,9	0,67 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>2 145,9</b>	<b>0,67 %</b>
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	64,5	81,0700	USD	1,12	4 679,3	1,46 %
Baidu ADR	29,4	200,5000	USD	1,12	5 281,0	1,65 %
Cheung Kong Property Holdings	341,3	64,8500	HKD	8,67	2 553,9	0,80 %
China Medical System Holdings	2 480,0	10,7200	HKD	8,67	3 067,4	0,96 %
CK Hutchison Holdings	352,8	113,9000	HKD	8,67	4 636,6	1,45 %
GCL-Poly Energy Holdings	18 888,0	1,7700	HKD	8,67	3 857,4	1,21 %
Sunny Optical Technology Group	3 487,0	16,9400	HKD	8,67	6 815,5	2,13 %
Tencent Holdings	1 088,2	154,2000	HKD	8,67	19 360,8	6,06 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>50 251,8</b>	<b>15,72 %</b>
Etelä-Korea						
Amorepacific	20,3	418 000,0000	KRW	1 246,87	6 790,0	2,12 %
Samsung Electronics	18,1	268 000,0000	KRW	1 246,87	21 135,6	6,61 %
Samsung Fire & Marine Insurance	19,6	294 000,0000	KRW	1 246,87	4 619,4	1,44 %
Shinhan Financial Group	83,6	41 550,0000	KRW	1 246,87	2 784,6	0,87 %
SK Hynix	175,2	42 300,0000	KRW	1 246,87	5 942,3	1,86 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>41 271,9</b>	<b>12,91 %</b>
Filippiinit						
Ayala	250,7	772,5000	PHP	50,44	3 838,6	1,20 %
SM Investments	277,1	894,5000	PHP	50,44	4 914,3	1,54 %
Universal Robina	768,2	194,0000	PHP	50,44	2 954,3	0,92 %
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>11 707,1</b>	<b>3,66 %</b>
Hongkong						
AIA Group	2 173,2	51,1500	HKD	8,67	12 825,5	4,01 %
Beijing Enterprises Holdings	523,5	58,3000	HKD	8,67	3 521,4	1,10 %
BOC Hong Kong Holdings	1 031,0	32,5500	HKD	8,67	3 872,0	1,21 %
China Everbright International	2 420,0	13,8800	HKD	8,67	3 875,6	1,21 %
China Mobile	1 304,0	99,8500	HKD	8,67	15 023,0	4,70 %
Franshion Properties China	12 202,0	2,7900	HKD	8,67	3 927,9	1,23 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>43 045,5</b>	<b>13,46 %</b>
Indonesia						
Bank Mandiri Persero	3 897,0	10 075,0000	IDR	14 889,82	2 636,9	0,82 %
Jaya Real Property	34 243,1	955,0000	IDR	14 889,82	2 196,3	0,69 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>4 833,1</b>	<b>1,51 %</b>
Intia						
Adani Ports & Special Economic Zone	831,7	307,5500	INR	71,27	3 589,3	1,12 %
ICICI Bank ADR	979,9	10,1900	USD	1,12	8 930,9	2,79 %
Just Dial	238,5	1 268,0000	INR	71,27	4 243,2	1,33 %
Lupin	137,6	1 874,0000	INR	71,27	3 617,0	1,13 %
Persistent Systems	325,7	607,0000	INR	71,27	2 773,9	0,87 %
Phoenix Mills	892,5	375,0000	INR	71,27	4 696,0	1,47 %
Reliance Industries	367,6	994,6000	INR	71,27	5 129,6	1,60 %
Tata Motors	932,8	426,1000	INR	71,27	5 577,1	1,74 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>38 556,9</b>	<b>12,06 %</b>
Kiina						
China Merchants Bank	2 370,0	22,3500	HKD	8,67	6 111,6	1,91 %
Industrial & Commercial Bank of China	11 862,8	6,2200	HKD	8,67	8 513,5	2,66 %
PetroChina	4 402,0	8,7300	HKD	8,67	4 434,0	1,39 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 044,5	105,7000	HKD	8,67	12 738,4	3,98 %
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	1 890,0	28,4500	HKD	8,67	6 204,0	1,94 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>38 001,5</b>	<b>11,88 %</b>
Papua-Uusi-Guinea						
Oil Search	824,7	7,1300	AUD	1,46	4 041,8	1,26 %
<b>Papua-Uusi-Guinea yhteensä</b>					<b>4 041,8</b>	<b>1,26 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	410,7	20,7100	SGD	1,51	5 651,7	1,77 %
Global Logistic Properties	2 554,4	2,5300	SGD	1,51	4 294,1	1,34 %
Singapore Telecommunications	1 640,2	4,2200	SGD	1,51	4 599,1	1,44 %
Yoma Strategic Holdings	9 844,5	0,4250	SGD	1,51	2 780,0	0,87 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>17 324,9</b>	<b>5,42 %</b>
Taiwan						
Delta Electronics	1 244,0	158,0000	TWD	34,49	5 698,8	1,78 %
eMemory Technology	489,0	416,5000	TWD	34,49	5 905,1	1,85 %
Fubon Financial Holding	4 395,0	61,4000	TWD	34,49	7 824,0	2,45 %
MediaTek	532,1	422,0000	TWD	34,49	6 510,8	2,04 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 951,4	140,5000	TWD	34,49	16 096,5	5,03 %

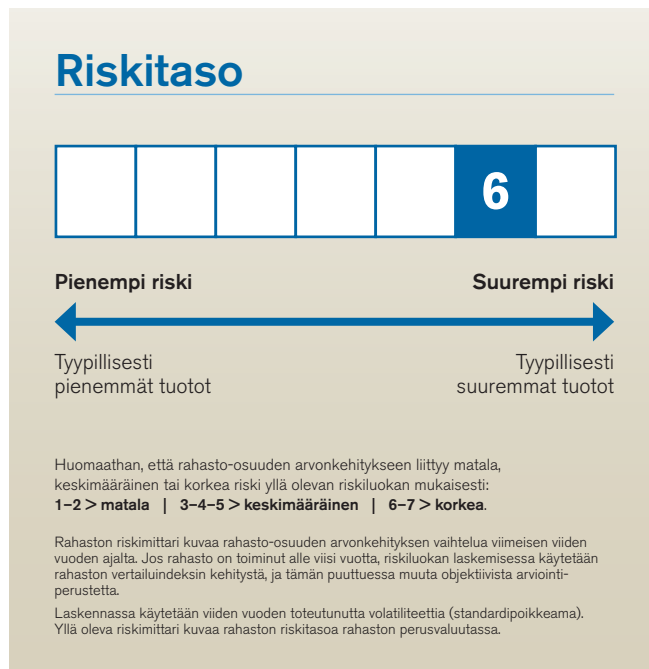
	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>42 035,1</b>	<b>13,15 %</b>
Thaimaa						
Kasikornbank	417,5	192,0000	THB	37,76	2 123,2	0,66 %
Minor International	4 052,3	30,2500	THB	37,76	3 246,8	1,02 %
Siam Cement PCL/The	310,9	512,0000	THB	37,76	5 364,8	1,68 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>10 734,8</b>	<b>3,36 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>303 950,5</b>	<b>95,06 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>303 950,5</b>	<b>95,06 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea ML - China A-Shares Fund II Y-USD	64,2	163,6400	USD	1,12	9 396,9	2,94 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>9 396,9</b>	<b>2,94 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>9 396,9</b>	<b>2,94 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>9 396,9</b>	<b>2,94 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>9 396,9</b>	<b>2,94 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>313 347,3</b>	<b>98,00 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>6 399,6</b>	<b>2,00 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>319 747,0</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					6 713,5	

# Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Osakemarkkinoiden kasvuosuuden arvo nousi 7,39 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (MSCI Emerging Markets Free NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 11,81 %.

Kehittyvien markkinoiden tuotot olivat vuoden alkupuoliskolla kohtuullisia. Kehitys vaihteli kuitenkin voimakkaasti eri maissa. Suuntaan vaikutti mm. kunkin maan talouskasvu sekä raaka-aineiden ja energian hintojen kehitys. Kiinassa hallitus pyrki säilyttämään kasvuvauhdin, joka hiipoi odotettua 7 %:ia. Kiinan johto ilmoitti vuoden alkupuoliskon aikana useista talouskasvua tukevista uudistuksista. Haasteista huolimatta Kiinan osakemarkkinat nousivat vahvasti uudistusuutisten toimiessa vetoapuna. Intian pörssi nousi vain hieman sijoittajien odottaessa lisä uudistuksia hallitukselta. Venäjän pörssi nousi voimakkaasti, mutta markkinaheilahtelut olivat suuria, sillä öljyn hinnan laskun ja länsimaiden sanktioiden aiheuttaessa Venäjälle suuria haasteita. Brasilian markkinat kehittyivät heikosti. Maan talouskasvu on ollut hidasta, inflaatio kiihtyy eikä hallitus ole tehnyt taloudellisia uudistuksia.

Rahasto ei pysynyt vuoden alkupuoliskolla vertailuindeksin vauhdissa. Tämä johtui pääosin rahaston omistuksista korealaisyhtiöissä. Etenkin Hyundai Motors heikensi rahaston kehitystä, kun myynti Kiinassa oli heikompaa. Myös monikansallinen elektroniikkakonserni Samsung Electronics aiheutti vuoden alkupuoliskolla pettymyksen, koska matkapuhelinten myyntiluvut jäivät odotuksista. Intian osakemarkkinat kehittyivät heikosti vuoden 2014 voimakkaan nousun jälkeen. Erityisesti Tata Motors painoi rahaston kehitystä, kun yhtiön tuotemerkkeihin kuuluvien Range Roverin ja Jaguarin myynti jäi Kiinassa odotetusta. Rahaston kiinalaisomistukset kehittyivät paremmin. Etenkin pankkien ja moottoritieyhtiöiden kurssit nousivat hallituksen finanssipoliittisten keven-



nysten ja koronlaskujen seurauksena. Rahaston alipaino Malesiassa tuki rahaston kehitystä.

Ostimme Largan Precisionin osakkeita. Yhtiö valmistaa kameramoduuleja mm. Applen ja Samsungin matkapuhelimiin. Largan Precision on tunnettu korkeasta laadustaan ja innovaatioista tuotekehityksessä. Yhtiön osakekurssi on noussut sen jälkeen kun hankimme osakkeet. Pienensimme rahaston omistusta Harbin Electricissä, joka rakentaa voimalaitoksia Kiinaan. Perinteisten voimalaitosten myynnin odotetaan supistuvan Kiinan markkinoilla lähivuosina.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

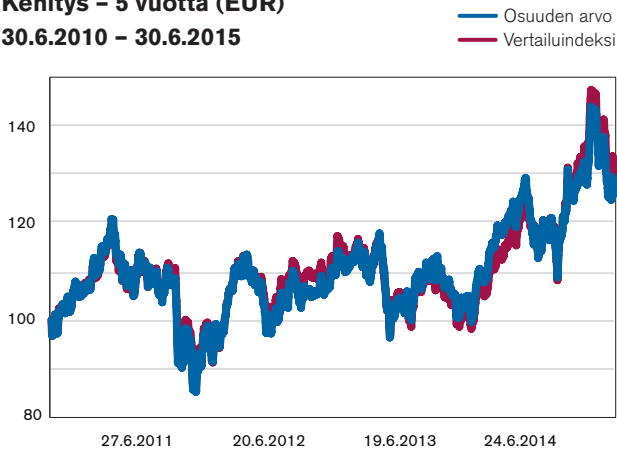
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Junker Nielsen 1.9.2009 alkaen.

*Martin Junker Nielsen*



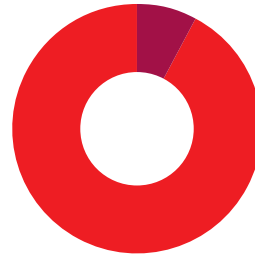
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Indeksissä otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,03 %
- Ulkomaiset osakkeet 91,97 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	2 103,06	1 958,43
Tuotto-osuus A*, EUR	1 738,10	1 641,40
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	44 620,9	42 162,7
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	595,6	618,3
Omistajien lukumäärä	37 247	41 903
Rahaston arvo, milj. EUR	948,8	835,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	18 492,2	16 633,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,11
Indeksin volatiliiteetti, %	14,58
Tracking Error, %	4,83
Sharpen luku	0,46
Salkun kiertonopeus, %	-14,15
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	2,00
Juoksevat kulut A, %	2,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Bermuda						
Cosan	558,5	6,1200	USD	1,12	3 051,7	0,32 %
COSCO Pacific	2 120,6	10,5200	HKD	8,68	2 569,0	0,27 %
Credicorp	11,7	140,7100	USD	1,12	1 474,5	0,16 %
First Pacific	19 620,0	6,5400	HKD	8,68	14 776,4	1,56 %
Great Eagle Holdings	623,5	28,9000	HKD	8,68	2 075,1	0,22 %
Shenzhen International Holdings	950,0	13,5400	HKD	8,68	1 481,3	0,16 %
Skyworth Digital Holdings	536,5	6,9000	HKD	8,68	426,3	0,04 %
Yue Yuen Industrial Holdings	1 296,5	25,9500	HKD	8,68	3 874,4	0,41 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>29 728,6</b>	<b>3,13 %</b>
Brasilia						
AES Tiete	79,9	16,4500	BRL	3,47	986,0	0,10 %
AMBEV ADR	1 051,1	6,1600	USD	1,12	5 780,2	0,61 %
Banco Bradesco ADR	616,2	9,2100	USD	1,12	5 066,1	0,53 %
Banco do Brasil	1 353,8	23,9100	BRL	3,47	9 342,1	0,98 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	1 826,7	9,0600	BRL	3,47	4 776,4	0,50 %
Bradespar	829,6	10,8100	BRL	3,47	2 588,2	0,27 %
Cia Brasileira de Distribuicao ADR	170,7	24,4300	USD	1,12	3 723,2	0,39 %
Cia Energetica de Minas Gerais	94,9	11,8300	BRL	3,47	456,3	0,05 %
Gerdau	99,0	6,1500	BRL	3,47	175,7	0,02 %
Itau Unibanco Holding ADR	211,2	11,0350	USD	1,12	2 080,8	0,22 %
Itausa - Investimentos Itau	8 001,3	8,9200	BRL	3,47	20 598,5	2,17 %
Kroton Educacional	162,8	11,9000	BRL	3,47	559,1	0,06 %
Metalurgica Gerdau	52,4	6,5300	BRL	3,47	98,8	0,01 %
Petroleo Brasileiro ADR	697,6	8,3000	USD	1,12	5 169,1	0,54 %
Porto Seguro	202,7	40,8700	BRL	3,47	2 390,9	0,25 %
Sul America	698,6	14,7600	BRL	3,47	2 975,9	0,31 %
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	345,4	21,2400	BRL	3,47	2 117,0	0,22 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>68 884,5</b>	<b>7,26 %</b>
Caymansaaret						
AAC Technologies Holdings	488,0	43,8000	HKD	8,68	2 461,4	0,26 %
Asia Cement China Holdings	8 790,5	3,8300	HKD	8,68	3 877,1	0,41 %
Changshouhua Food	154,0	5,2900	HKD	8,68	93,8	0,01 %
CHINA CHILD CARE CORPORATION	698,0	1,3400	HKD	8,68	107,7	0,01 %
China Fiber Optic Network System Group	2 900,0	2,6500	HKD	8,68	885,0	0,09 %
China Hongqiao Group	3 786,5	7,3000	HKD	8,68	3 183,1	0,34 %
China Lesso Group Holdings	4 456,0	6,3100	HKD	8,68	3 237,9	0,34 %
Fufeng Group	466,0	5,7500	HKD	8,68	308,6	0,03 %
Jiangnan Group	9 836,0	2,2300	HKD	8,68	2 525,9	0,27 %
Mindray Medical International ADR	17,2	28,5700	USD	1,12	439,7	0,05 %
Shenzhou International Group Holdings	1 748,0	37,7000	HKD	8,68	7 588,8	0,80 %
SITC International Holdings	717,0	5,1200	HKD	8,68	422,7	0,04 %
Springland International Holdings	277,0	2,7000	HKD	8,68	86,1	0,01 %
SSY Group	2 968,0	2,8200	HKD	8,68	963,8	0,10 %
Wasion Group Holdings	346,0	11,9600	HKD	8,68	476,5	0,05 %
Yingde Gases Group	1 279,5	5,3400	HKD	8,68	786,8	0,08 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>27 445,0</b>	<b>2,89 %</b>
Chile						
Banco Santander Chile ADR	15,3	20,1300	USD	1,12	274,9	0,03 %
Cia Cervecerias Unidas ADR	55,3	21,2800	USD	1,12	1 050,7	0,11 %
Enerasis ADR	25,5	15,6200	USD	1,12	355,6	0,04 %
Inversiones Aguas Metropolitanas	382,7	966,0100	CLP	716,04	516,4	0,05 %
<b>Chile yhteensä</b>					<b>2 197,5</b>	<b>0,23 %</b>
Etelä-Afrikka						
Aveng	372,7	575,0000	ZAR	13,63	157,2	0,02 %
Barclays Africa Group	160,1	18 314,0000	ZAR	13,63	2 151,0	0,23 %
Exxaro Resources	50,7	8 682,0000	ZAR	13,63	322,7	0,03 %
FirstRand	2 028,2	5 372,0000	ZAR	13,63	7 992,2	0,84 %
MMI Holdings	245,3	3 036,0000	ZAR	13,63	546,2	0,06 %
MTN Group	346,1	22 825,0000	ZAR	13,63	5 794,2	0,61 %
Nedbank Group	84,9	24 240,0000	ZAR	13,63	1 509,4	0,16 %
PPC	268,5	1 759,0000	ZAR	13,63	346,5	0,04 %
RMB Holdings	112,7	6 710,0000	ZAR	13,63	554,7	0,06 %
Sasol	238,4	44 604,0000	ZAR	13,63	7 799,5	0,82 %
Sasol ADR	22,6	36,6800	USD	1,12	738,5	0,08 %
Standard Bank Group	426,5	15 889,0000	ZAR	13,63	4 970,9	0,52 %
Telkom SA SOC	149,1	6 395,0000	ZAR	13,63	699,4	0,07 %
Tiger Brands	56,5	28 233,0000	ZAR	13,63	1 170,2	0,12 %
Vodacom Group	28,4	13 878,0000	ZAR	13,63	288,7	0,03 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>35 041,2</b>	<b>3,69 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Etelä-Korea</b>						
BNK Financial Group	78,0	14 200,0000	KRW	1 252,62	884,5	0,09 %
Daelim Industrial	26,9	31 200,0000	KRW	1 252,62	670,3	0,07 %
Dongbu Insurance	86,6	56 500,0000	KRW	1 252,62	3 905,2	0,41 %
Hyundai Motor	74,0	102 000,0000	KRW	1 252,62	54 841,7	5,78 %
Korea Electric Power	85,8	45 800,0000	KRW	1 252,62	3 137,0	0,33 %
KT&G	79,8	94 900,0000	KRW	1 252,62	6 048,8	0,64 %
LG	92,9	61 800,0000	KRW	1 252,62	4 582,2	0,48 %
LG Chem	111,7	188 000,0000	KRW	1 252,62	16 763,4	1,77 %
LG Electronics	145,7	22 950,0000	KRW	1 252,62	2 669,6	0,28 %
Samsung Electronics	85,9	993 000,0000	KRW	1 252,62	68 073,5	7,18 %
SK Holdings	107,7	198 000,0000	KRW	1 252,62	17 029,1	1,79 %
SK Telecom	65,0	250 000,0000	KRW	1 252,62	12 980,6	1,37 %
SK Telecom ADR	7,7	24,8300	USD	1,12	170,2	0,02 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>191 756,2</b>	<b>20,21 %</b>
<b>Filippiinit</b>						
Aboitiz Power	1 767,3	45,5000	PHP	50,52	1 591,6	0,17 %
Alliance Global Group	9 090,6	21,7000	PHP	50,52	3 904,4	0,41 %
First Philippine Holdings	523,9	81,2500	PHP	50,52	842,5	0,09 %
Robinsons Land	4 505,5	29,3000	PHP	50,52	2 612,8	0,28 %
Universal Robina	138,6	194,0000	PHP	50,52	532,1	0,06 %
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>9 483,4</b>	<b>1,00 %</b>
<b>Hongkong</b>						
China Mobile	2 166,0	99,2500	HKD	8,68	24 755,9	2,61 %
China Mobile ADR	113,0	63,9400	USD	1,12	6 451,7	0,68 %
China Power International Development	3 125,0	5,9100	HKD	8,68	2 126,8	0,22 %
China South City Holdings	1 216,0	2,6800	HKD	8,68	375,3	0,04 %
China Travel International Investment Hong Kong	1 234,0	3,4100	HKD	8,68	484,6	0,05 %
CNOOC	6 651,0	11,0000	HKD	8,68	8 425,0	0,89 %
CNOOC ADR	26,2	141,8100	USD	1,12	3 314,1	0,35 %
Far East Horizon	1 894,0	7,3800	HKD	8,68	1 609,6	0,17 %
Fosun International	1 940,0	18,2400	HKD	8,68	4 074,9	0,43 %
Franshion Properties China	642,0	2,7700	HKD	8,68	204,8	0,02 %
Guangdong Investment	12 520,0	10,8600	HKD	8,68	15 657,6	1,65 %
Shanghai Industrial Holdings	943,0	26,3000	HKD	8,68	2 856,0	0,30 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>70 336,3</b>	<b>7,41 %</b>
<b>Indonesia</b>						
Astra Agro Lestari	1 695,5	22 950,0000	IDR	14 934,29	2 605,5	0,27 %
Bank Negara Indonesia Persero	25 747,5	5 300,0000	IDR	14 934,29	9 137,5	0,96 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	11 524,8	10 350,0000	IDR	14 934,29	7 987,1	0,84 %
Indofood Sukses Makmur	1 232,0	6 575,0000	IDR	14 934,29	542,4	0,06 %
Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia	18 738,9	1 555,0000	IDR	14 934,29	1 951,1	0,21 %
Sampoerna Agro	6 598,5	1 715,0000	IDR	14 934,29	757,7	0,08 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	14 075,7	2 930,0000	IDR	14 934,29	2 761,6	0,29 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>25 743,0</b>	<b>2,71 %</b>
<b>Intia</b>						
Apollo Tyres	3 594,8	170,2500	INR	71,22	8 593,4	0,91 %
Bank of Baroda	775,1	144,1500	INR	71,22	1 568,9	0,17 %
Biocon	191,3	461,3500	INR	71,22	1 239,1	0,13 %
Cairn India	1 591,0	181,5500	INR	71,22	4 055,8	0,43 %
Federal Bank	526,4	147,8000	INR	71,22	1 092,5	0,12 %
Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals	662,1	58,8500	INR	71,22	547,1	0,06 %
Infosys ADR	929,7	15,9200	USD	1,12	13 212,9	1,39 %
Jammu & Kashmir Bank	237,8	100,6000	INR	71,22	335,9	0,04 %
Maharashtra Seamless	25,9	193,0000	INR	71,22	70,3	0,01 %
Oil & Natural Gas	274,6	309,6000	INR	71,22	1 193,8	0,13 %
Tata Consultancy Services	148,7	2 550,9500	INR	71,22	5 327,7	0,56 %
Tata Global Beverages	116,6	132,2000	INR	71,22	216,4	0,02 %
Tata Motors	6 638,0	260,7000	INR	71,22	24 299,1	2,56 %
UPL	471,6	535,6000	INR	71,22	3 546,4	0,37 %
Wipro	67,1	546,7000	INR	71,22	514,8	0,05 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>65 814,1</b>	<b>6,94 %</b>
<b>Israel</b>						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	38,1	59,5600	USD	1,12	2 027,9	0,21 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>2 027,9</b>	<b>0,21 %</b>
<b>Kazakstan</b>						
KCell JSC GDR	128,9	8,6800	USD	1,12	998,5	0,11 %
<b>Kazakstan yhteensä</b>					<b>998,5</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Kiina</b>						
Anhui Expressway	6 414,0	8,2500	HKD	8,68	6 093,6	0,64 %
Bank of China	38 735,0	5,0400	HKD	8,68	22 481,5	2,37 %
Bank of Communications	3 000,2	8,0800	HKD	8,68	2 791,6	0,29 %
Beijing Capital International Airport	1 526,0	8,9400	HKD	8,68	1 571,0	0,17 %
China CITIC Bank	10 982,0	6,1800	HKD	8,68	7 815,6	0,82 %
China Construction Bank	26 958,5	7,0800	HKD	8,68	21 979,5	2,32 %
China Machinery Engineering	464,0	8,3600	HKD	8,68	446,7	0,05 %
China Petroleum & Chemical	15 316,6	6,6900	HKD	8,68	11 799,9	1,24 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
China Petroleum & Chemical ADR	51,4	86,0000	USD	1,12	3 945,5	0,42 %
Dalian Port PDA	4 676,0	3,5000	HKD	8,68	1 884,7	0,20 %
Dongfeng Motor Group	2 880,0	10,4000	HKD	8,68	3 449,2	0,36 %
Great Wall Motor	1 060,0	38,0000	HKD	8,68	4 638,5	0,49 %
Guangshen Railway	6 432,0	4,2700	HKD	8,68	3 162,7	0,33 %
Guangzhou R&F Properties	182,8	9,5100	HKD	8,68	200,2	0,02 %
Harbin Electric	720,0	6,0800	HKD	8,68	504,1	0,05 %
HNA Infrastructure Company	150,0	8,7900	HKD	8,68	151,8	0,02 %
Huaneng Power International	798,0	10,8000	HKD	8,68	992,5	0,10 %
Industrial & Commercial Bank of China	23 805,0	6,1600	HKD	8,68	16 886,5	1,78 %
Jiangsu Expressway	536,0	10,1800	HKD	8,68	628,4	0,07 %
PetroChina	1 432,0	8,6500	HKD	8,68	1 426,4	0,15 %
PetroChina ADR	0,5	111,3100	USD	1,12	45,0	0,00 %
Qinhuangdao Port	891,5	4,1400	HKD	8,68	425,0	0,04 %
Shenzhen Expressway	4 966,0	6,1800	HKD	8,68	3 534,2	0,37 %
Sichuan Expressway	8 834,0	3,4200	HKD	8,68	3 479,2	0,37 %
Wumart Stores	2 185,0	5,5000	HKD	8,68	1 383,9	0,15 %
Xiamen International Port	13 838,0	3,1300	HKD	8,68	4 987,8	0,53 %
Zhejiang Expressway	4 430,0	10,7600	HKD	8,68	5 489,2	0,58 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>132 194,1</b>	<b>13,93 %</b>
Kolumbia						
Bancolombia ADR	14,5	42,5800	USD	1,12	551,3	0,06 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>551,3</b>	<b>0,06 %</b>
Malesia						
Public Bank	253,3	18,7200	MYR	4,23	1 121,0	0,12 %
<b>Malesia yhteensä</b>					<b>1 121,0</b>	<b>0,12 %</b>
Meksiko						
America Movil ADR	379,6	21,0200	USD	1,12	7 122,5	0,75 %
Genomma Lab Internacional	153,1	16,0200	MXN	17,53	139,9	0,01 %
Grupo Mexico	6 709,7	46,8500	MXN	17,53	17 934,9	1,89 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>25 197,4</b>	<b>2,66 %</b>
Puola						
KGHM Polska Miedz	70,8	106,6500	PLN	4,19	1 803,4	0,19 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	34,0	432,4000	PLN	4,19	3 506,0	0,37 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>5 309,4</b>	<b>0,56 %</b>
Taiwan						
Asustek Computer	307,6	300,5000	TWD	34,59	2 671,8	0,28 %
Delta Electronics	552,0	158,0000	TWD	34,59	2 521,4	0,27 %
Fubon Financial Holding	4 771,0	61,4000	TWD	34,59	8 468,8	0,89 %
Hon Hai Precision Industry	5 008,8	97,0000	TWD	34,59	14 045,9	1,48 %
Inotera Memories	594,0	24,6000	TWD	34,59	422,4	0,04 %
Largan Precision	46,0	3 525,0000	TWD	34,59	4 687,7	0,49 %
Novatek Microelectronics	159,0	149,0000	TWD	34,59	684,8	0,07 %
Pou Chen	3 181,0	44,0000	TWD	34,59	4 046,3	0,43 %
Quanta Computer	440,4	73,0000	TWD	34,59	929,5	0,10 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13 997,9	140,5000	TWD	34,59	56 857,1	5,99 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	48,5	22,8500	USD	1,12	989,0	0,10 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>96 324,9</b>	<b>10,15 %</b>
Thaimaa						
Bangkok Bank	1 015,1	178,0000	THB	37,83	4 775,9	0,50 %
Bangkok Expressway	3 038,0	39,5000	THB	37,83	3 171,9	0,33 %
Electricity Generating	1 151,7	153,5000	THB	37,83	4 672,8	0,49 %
GFPT	1 435,0	12,0000	THB	37,83	455,2	0,05 %
Kiatnakin Bank	2 034,3	35,2500	THB	37,83	1 895,4	0,20 %
PTT	220,3	359,0000	THB	37,83	2 090,4	0,22 %
Tisco Financial Group	5 092,3	46,0000	THB	37,83	6 191,6	0,65 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>23 253,2</b>	<b>2,45 %</b>
Tsekki						
Philip Morris	3,3	10 534,0000	CZK	27,22	1 264,2	0,13 %
<b>Tsekki yhteensä</b>					<b>1 264,2</b>	<b>0,13 %</b>
Turkki						
Akcansa Cimento	11,0	15,6500	TRY	0,33	57,4	0,01 %
Haci Omer Sabanci Holding	6 566,7	10,0600	TRY	0,33	22 022,1	2,32 %
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	663,6	2,7100	TRY	0,33	599,5	0,06 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	155,3	67,7000	TRY	0,33	3 505,7	0,37 %
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri	7,1	68,9500	TRY	0,33	163,2	0,02 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	950,3	1,7000	TRY	0,33	538,5	0,06 %
Yazicilar Holding	50,0	20,7000	TRY	0,33	345,0	0,04 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>27 231,5</b>	<b>2,87 %</b>
Venäjä						
Gazprom	366,8	2,5738	USD	1,12	842,8	0,09 %
Gazprom ADR	2 365,8	5,1170	USD	1,12	10 807,4	1,14 %
Lukoil ADR	128,9	43,9300	USD	1,12	6 473,4	0,68 %
Magnit	14,6	202,9126	USD	1,12	2 637,7	0,28 %
PhosAgro GDR	48,5	12,7500	USD	1,12	552,2	0,06 %
Sberbank of Russia	10 053,6	0,8639	USD	1,12	7 753,8	0,82 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sistema JSFC	4 338,4	0,3563	USD	1,12	1 380,0	0,15 %
Tatneft	70,0	2,8319	USD	1,12	177,0	0,02 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>30 624,3</b>	<b>3,23 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>872 527,2</b>	<b>91,97 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>872 527,2</b>	<b>91,97 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
mini MSCI Emg Mkt 9/2015	61,2		USD	1,12	933,5	0,10 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>933,5</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>933,5</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>933,5</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>933,5</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>873 460,7</b>	<b>92,06 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>75 295,8</b>	<b>7,94 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>948 756,5</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					6 923,1	

# Nordea Kiina

Sijoitusrahasto Nordea Kiinan kasvuosuuden arvo nousi 22,45 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 20,83 %.

Kiinan, Hongkongin ja Taiwanin osakemarkkinat kehittivät vuoden 2015 alkupuoliskolla erittäin hyvin. Eniten osakekurssit nousivat Kiinassa, jossa talouskasvua on pyritty vauhdittamaan laskemalla korkoja kahdesti yhdeksän kuukauden aikana. Koronlaskut saivat monet sijoittajat siirtämään varoja joukkolainoista osakkeisiin. Rahoitusalan uudistukset ovat synnyttäneet uusia mahdollisuuksia Hongkongin ja Shanghain pörseille. Näiden kahden pörssin välinen kaupankäynti on nyt mahdollista, mikä on lisännyt kiinnostusta kiinalaisiin osakkeisiin. Samaan aikaan Kiinan kasvavan keskiluokan osakesijoitukset lisääntyivät tarkastelujakson aikana merkittävästi. Myös Hongkongin osakemarkkinat kehittivät suotuisasti. Markkinoita tukivat läheiset suhteet Kiinaan ja kiinalaisten uusi mahdollisuus käydä osakekauppaa Hongkongin pörssissä.

## Kohderahaston kehitys

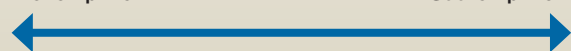
Sekä syöttörahasto että kohderahasto kehittyivät tarkastelujakson aikana vertailuindeksiä paremmin. Kohderahastossa vertailuindeksiä parempi tuotto perustui pääosin osakevalintoihin ja omaisuuslajihajautukseen sekä rahaston kiinalaisiin A-osakkeisiin. Rahoitussektorin osakevalinnat olivat erityisen onnistuneita. Yksittäisistä yhtiöistä rahaston kehitystä paransivat eniten monialayhtiöt Fosun ja Cheung Kong sekä vakuutusyhtiö Ping An. Fosunin tulos oli odotettua parempi, ja yhtiön johto suhtautui optimistisesti lisäinvestointeihin liiketoiminta-alueilla. Fosun hyötyi myös A-osakkeiden voimakkaasta kurssinoususta. Cheung Kong puolestaan toteutti uudelleenjärjestelyn, johon markkinat reagoivat myönteisesti. Vakuutusyhtiö Ping Anin kurssi nousi Kiinan vakuutusmarkkinoiden hyvän kehityksen ansiosta. Internet-yhtiö

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala** | **3–4–5 > keskimääräinen** | **6–7 > korkea**.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiilietta (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Baidu ja teknologiayhtiö Chroma heikensivät rahaston kehitystä. Baidun viimeisin tulos oli pettymys, eikä yhtiön johdon näkemys lähitulevaisuudesta ollut optimistinen. Chroman kasvu taas jäi odotuksista.

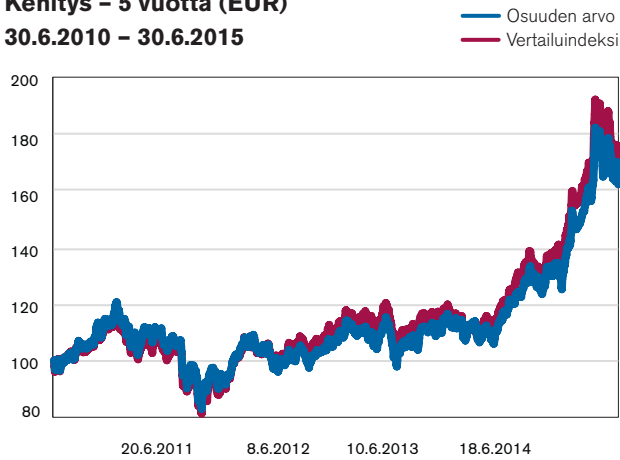
Nordea Kiina on 29.11.2013 alkaen niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Chinese Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu) (Fund Prices / Performance tai Download center).

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat 15.6.2013 alkaen olleet Kristiina Ganea ja Jorry Rask Nøddekær. Marraskuusta 2013, jolloin Nordea Kiina muuttui syöttörahastoksi, rahaston vastuullinen salkunhoito-organisaatio on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana toimivat Jorry Rask Nøddekær ja Juliana Hansveden 9.6.2014 alkaen.

*Nordea Investment Management*

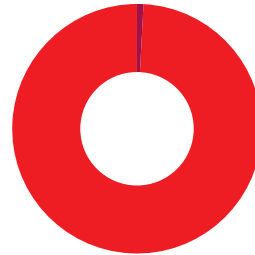
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). indeksi markkina-arvolla painotettu indeksi, jossa otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,05 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 98,95 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	2 105,34	1 719,38
Tuotto-osuus A*, EUR	1 782,45	1 482,51
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	10 707,4	10 885,0
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	174,0	137,1
Omistajien lukumäärä	31 242	31 133
Rahaston arvo, milj. EUR	228,5	189,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 881,5	3 319,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,25
Indeksin volatiliiteetti, %	17,29
Tracking Error, %	5,76
Sharpen luku	2,27
Salkun kiertonopeus, %	-34,12
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Nordea Kiinan hallinnointipalkkio, 1,85 % p.a., pysyi ennallaan sen jälkeen, kun rahasto muuttui syöttörahostoksi marraskussa 2013. Kohderahastossa ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahosto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahoston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	2 083,9	108,5100	EUR	1,00	226 129,2	98,95 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>226 129,2</b>	<b>98,95 %</b>
Osakerahastot yhteensä					226 129,2	98,95 %
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>226 129,2</b>	<b>98,95 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>226 129,2</b>	<b>98,95 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>226 129,2</b>	<b>98,95 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>2 398,2</b>	<b>1,05 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>228 527,4</b>	



# Nordea Maailma

Sijoitusrahasto Nordea Maailman A-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,65 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 11,46 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi vastaavasti 12,45 %

Maailman osakemarkkinoiden tuotto oli vuoden alkupuoliskolla hyvä. Sijoittajat hyötyivät lisäksi dollarin vahvistumisesta euroon nähden. Dollari vahvistui, kun korkotason odotettiin olevan Yhdysvalloissa Eurooppaa korkeampi. FEDin odotetaan nostavan korkoja vuoden jälkipuoliskolla. Euroopassa markkinat nousivat, kun luottamus talouteen parani. Velkakriisi on nyt selätetty Kreikkaa lukuun ottamatta. Japanin pörssi nousi jenin heikentyessä ja viennin piristytessä vahvasti. Pörssinousua tukivat myös kasvua siivittävät pääministeri Aben talousuudistukset, jotka näyttävät painavan työttömyyden matalimmalle tasolle sitten vuoden 1997. Kehittyvillä markkinoilla tuotot olivat heikompia kuin kehittyneillä. Monissa kehittyvissä maissa, kuten Brasiliassa ja Turkissa, oli suuria poliittisia haasteita. Kiinan markkinat kehittyivät kasvun vauhdittamiseen tähdänneiden elvytystoimien ansiosta ja osakekaupan sääntelyn keventyessä erittäin hyvin.

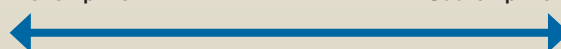
Rahasto kehittyi vuoden alkupuoliskolla vertailuindeksiään paremmin, mikä oli pääosin japanilaisosakkeiden ylipainon ansiota. Suurten vientiyhtiöiden, kuten Toyotan, kurssit nousivat voimakkaasti jenin heikentyessä. Viime aikoina kiihtyneestä talouskasvusta ovat hyötäneet West Japan Railroad ja suuri tietoliikenneyhtiö NTT, joiden kurssit ovat nousseet. Yhdysvalloissa useat terveydenhuoltoalan yhtiöt kehittyivät hyvin. Etenkin sairausvakuutusyhtiöiden kurssit nousivat sektorin yhdyntymiskehityksen ansiosta. Myös merkittävän insuliinivalmistajan Eli Lillyn osake nousi, kun yhtiön arveltiin luopuvan eläimille tarkoitettujen lääkkeiden valmistuksesta. Kiinan viranomaiset lievensivät huhtikuussa kiinalaisille sijoittajille suunnattujen, Hongkongissa noteerattujen osak-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

keiden rajoituksia, mikä sai osakekurssit jyrkkään nousuun. Rahaston kehitystä heikensivät etenkin omistukset IT-sektorilla. Muun muassa Intelin osakekurssi laski, kun Intelin komponentteja käyttävien tietokonevalmistajien myynnit olivat odotettua heikompia.

Kasvatimme vuoden alkupuoliskolla omistusta saksalaisvakuutusyhtiö Allianzissa, joka on merkittävä toimija Euroopan vakuutusmarkkinoilla. Allianz on erittäin vakaa yhtiö, joka on pitkään jakanut hyvää osinkoa. Pienensimme lisäksi rahaston omistusta elintarvikeyhtiö Nestléssä, koska yhtiön myynti on suhteellisen heikkoa kehityksissä maissa.

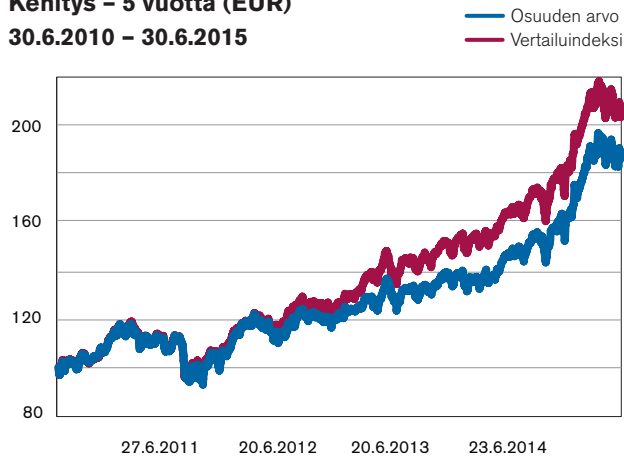
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus F. Nielsen 1.10.2005 alkaen.

*Claus F. Nielsen*

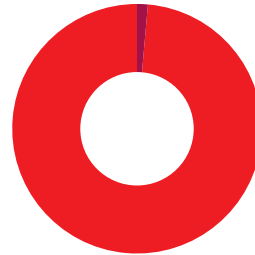
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,63 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,37 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	32,43	28,79
Tuotto-osuus A*, EUR	23,34	21,11
Kasvuosuus I*, EUR	13,92	12,38
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	5 456 271,7	5 536 230,4
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	8 554,6	8 858,6
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	47 402,2	44 093,3
Omistajien lukumäärä	74 746	78 589
Rahaston arvo, milj. EUR	2 431,2	2 141,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	25 578,9	22 109,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,52
Indeksin volatiliiteetti, %	12,65
Tracking Error, %	2,76
Sharpen luku	1,91
Salkun kiertonopeus, %	1,47
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut I, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,09
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio sekä tuottosidonnainen palkkio. Sarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. Osuussarjan I kiinteä hallinnointipalkkio on 1,60 % p.a. Sarjassa I ei ole tuottosidonnaista palkkiota.

Rahaston varoista on katsauskauden (12 kuukautta) aikana veloitettu tuottosidonnaista palkkiota. Palkkion prosentuaalinen osuus rahaston arvosta on esitetty yllä olevassa taulukossa.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	1 427,1	6,6440	EUR	1,00	9 481,3	0,39 %
Mylan	284,4	67,7500	USD	1,12	17 203,4	0,71 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>26 684,7</b>	<b>1,10 %</b>
Australia						
BHP Billiton	496,6	27,0500	AUD	1,45	9 243,6	0,38 %
South32	496,6	1,7900	AUD	1,45	611,7	0,03 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>9 855,3</b>	<b>0,41 %</b>
Bermuda						
Axis Capital Holdings	159,6	53,3200	USD	1,12	7 598,1	0,31 %
First Pacific	1 348,0	6,5400	HKD	8,68	1 015,2	0,04 %
Great Eagle Holdings	1 201,9	28,9000	HKD	8,68	4 000,1	0,16 %
Yue Yuen Industrial Holdings	770,5	25,9500	HKD	8,68	2 302,5	0,09 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>14 915,9</b>	<b>0,61 %</b>
Brasilia						
Banco do Brasil	259,7	23,9100	BRL	3,47	1 792,1	0,07 %
Bradespar	292,7	10,8100	BRL	3,47	913,1	0,04 %
Itausa - Investimentos Itau	1 310,6	8,9200	BRL	3,47	3 374,1	0,14 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>6 079,3</b>	<b>0,25 %</b>
Caymansaaret						
Cheung Kong Property Holdings	926,4	64,3000	HKD	8,68	6 860,0	0,28 %
CK Hutchison Holdings	926,4	113,9000	HKD	8,68	12 151,6	0,50 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>19 011,6</b>	<b>0,78 %</b>
Espanja						
Banco Santander	3 082,6	6,3320	EUR	1,00	19 519,2	0,80 %
Enagas	168,1	24,5750	EUR	1,00	4 130,1	0,17 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>23 649,3</b>	<b>0,97 %</b>
Etelä-Korea						
Hyundai Mobis	5,2	212 000,0000	KRW	1 252,62	882,3	0,04 %
Hyundai Motor	48,0	105 000,0000	KRW	1 252,62	6 619,3	0,27 %
Samsung Electronics	10,6	993 000,0000	KRW	1 252,62	8 366,6	0,34 %
SK Holdings	25,9	198 000,0000	KRW	1 252,62	4 101,7	0,17 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>19 969,9</b>	<b>0,82 %</b>
Hongkong						
China Mobile	1 437,5	99,2500	HKD	8,68	16 429,7	0,68 %
China Resources Enterprise	498,0	25,0000	HKD	8,68	1 433,7	0,06 %
CNOOC	5 895,0	11,0000	HKD	8,68	7 467,4	0,31 %
Hang Seng Bank	248,8	151,5000	HKD	8,68	4 340,6	0,18 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>29 671,4</b>	<b>1,22 %</b>
Indonesia						
Bank Negara Indonesia Persero	16 748,1	5 300,0000	IDR	14 934,29	5 943,7	0,24 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>5 943,7</b>	<b>0,24 %</b>
Intia						
Cairn India	952,2	181,5500	INR	71,22	2 427,4	0,10 %
Tata Motors	2 092,2	260,7000	INR	71,22	7 658,8	0,32 %
UPL	159,9	535,6000	INR	71,22	1 202,5	0,05 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>11 288,7</b>	<b>0,46 %</b>
Irlanti						
Dragon Oil	336,1	726,5000	GBP	0,71	3 434,5	0,14 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>3 434,5</b>	<b>0,14 %</b>
Iso-Britannia						
Aviva	2 827,2	496,1000	GBP	0,71	19 729,5	0,81 %
British American Tobacco	553,3	3 431,5000	GBP	0,71	26 706,5	1,10 %
Compass Group	328,6	1 068,0000	GBP	0,71	4 936,6	0,20 %
Intertek Group	101,5	2 454,0000	GBP	0,71	3 502,1	0,14 %
Next	49,4	7 465,0000	GBP	0,71	5 182,4	0,21 %
Reckitt Benckiser Group	58,9	5 496,0000	GBP	0,71	4 555,9	0,19 %
Rio Tinto	456,9	2 644,5000	GBP	0,71	16 994,5	0,70 %
Royal Dutch Shell	269,5	1 825,0000	GBP	0,71	6 917,4	0,28 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>88 524,8</b>	<b>3,64 %</b>
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	85,7	59,5600	USD	1,12	4 557,0	0,19 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>4 557,0</b>	<b>0,19 %</b>
Italia						
Enel	1 727,2	4,1000	EUR	1,00	7 081,4	0,29 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>7 081,4</b>	<b>0,29 %</b>
Japani						
ABC-Mart	79,7	7 490,0000	JPY	1,37	4 352,0	0,18 %
Bridgestone	609,3	4 527,5000	JPY	1,37	20 111,1	0,83 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
East Japan Railway	146,3	11 010,0000	JPY	1,37	11 743,0	0,48 %
Fujitsu	2 218,0	684,4000	JPY	1,37	11 066,7	0,46 %
Hino Motors	1 020,7	1 514,0000	JPY	1,37	11 266,0	0,46 %
Honda Motor	724,8	3 961,5000	JPY	1,37	20 932,7	0,86 %
Isuzu Motors	517,0	1 607,5000	JPY	1,37	6 058,8	0,25 %
ITOCHE	1 434,5	1 617,0000	JPY	1,37	16 910,6	0,70 %
Japan Tobacco	453,4	4 360,5000	JPY	1,37	14 413,4	0,59 %
Kubota	462,0	1 941,5000	JPY	1,37	6 539,2	0,27 %
Kuraray	492,4	1 497,0000	JPY	1,37	5 373,9	0,22 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	1 128,2	879,8000	JPY	1,37	7 236,3	0,30 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	3 680,0	317,4000	JPY	1,37	8 515,3	0,35 %
Nippon Telegraph & Telephone	690,8	4 433,5000	JPY	1,37	22 327,8	0,92 %
Nissan Motor	1 724,0	1 275,0000	JPY	1,37	16 024,9	0,66 %
Omron	305,2	5 320,0000	JPY	1,37	11 837,0	0,49 %
ORIX	982,1	1 821,0000	JPY	1,37	13 038,1	0,54 %
Rinnai	44,1	9 650,0000	JPY	1,37	3 102,5	0,13 %
Sekisui House	871,2	1 944,0000	JPY	1,37	12 347,0	0,51 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	240,1	5 459,0000	JPY	1,37	9 555,5	0,39 %
THK	278,0	2 646,0000	JPY	1,37	5 362,7	0,22 %
Tokio Marine Holdings	540,8	5 094,0000	JPY	1,37	20 083,7	0,83 %
Toyota Motor	1 059,4	8 203,0000	JPY	1,37	63 354,9	2,61 %
West Japan Railway	232,6	7 835,0000	JPY	1,37	13 286,1	0,55 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>334 839,1</b>	<b>13,77 %</b>
Jersey						
Petrofac	159,4	939,0000	GBP	0,71	2 104,9	0,09 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>2 104,9</b>	<b>0,09 %</b>
Kanada						
Toronto-Dominion Bank/The	126,1	53,1500	CAD	1,39	4 808,8	0,20 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>4 808,8</b>	<b>0,20 %</b>
Kiina						
Bank of China	49 513,2	5,0400	HKD	8,68	28 737,0	1,18 %
China CITIC Bank	17 811,0	6,1800	HKD	8,68	12 675,6	0,52 %
China Communications Construction	1 247,0	11,6000	HKD	8,68	1 665,8	0,07 %
China Construction Bank	23 832,1	7,0800	HKD	8,68	19 430,6	0,80 %
China Merchants Bank	2 996,0	22,6000	HKD	8,68	7 797,2	0,32 %
China Petroleum & Chemical	14 074,6	6,6900	HKD	8,68	10 843,1	0,45 %
Great Wall Motor	588,5	38,0000	HKD	8,68	2 575,3	0,11 %
Industrial & Commercial Bank of China	21 878,0	6,1600	HKD	8,68	15 519,5	0,64 %
PetroChina	2 240,0	8,6500	HKD	8,68	2 231,3	0,09 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>101 475,4</b>	<b>4,17 %</b>
Norja						
Telenor	317,5	171,1000	NOK	8,78	6 185,5	0,25 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>6 185,5</b>	<b>0,25 %</b>
Ranska						
AXA	1 013,9	22,7800	EUR	1,00	23 096,8	0,95 %
BNP Paribas	273,6	54,8600	EUR	1,00	15 007,8	0,62 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	23,5	94,6200	EUR	1,00	2 220,0	0,09 %
Publicis Groupe	135,8	66,8100	EUR	1,00	9 070,1	0,37 %
Sanofi	71,7	89,4500	EUR	1,00	6 416,2	0,26 %
Schneider Electric	92,9	62,7400	EUR	1,00	5 826,6	0,24 %
yhteensä	321,6	43,9150	EUR	1,00	14 121,9	0,58 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>75 759,2</b>	<b>3,12 %</b>
Ruotsi						
Alfa Laval	463,3	146,6000	SEK	9,22	7 369,3	0,30 %
Assa Abloy B	287,4	156,3000	SEK	9,22	4 874,3	0,20 %
SEB A	1 102,5	106,5000	SEK	9,22	12 738,4	0,52 %
SKF B	116,4	189,3000	SEK	9,22	2 391,0	0,10 %
TeliaSonera	815,6	48,9300	SEK	9,22	4 329,6	0,18 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>31 702,6</b>	<b>1,30 %</b>
Saksa						
Allianz	332,0	140,5000	EUR	1,00	46 651,9	1,92 %
BASF	60,7	79,2000	EUR	1,00	4 806,3	0,20 %
Bayerische Motoren Werke	476,8	98,5500	EUR	1,00	46 988,0	1,93 %
Continental	87,7	211,8500	EUR	1,00	18 569,5	0,76 %
MTU Aero Engines	44,3	84,7000	EUR	1,00	3 755,3	0,15 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	155,4	159,3500	EUR	1,00	24 755,2	1,02 %
Porsche Automobil Holding	99,1	76,3400	EUR	1,00	7 561,6	0,31 %
SAP	98,1	62,7600	EUR	1,00	6 156,8	0,25 %
Siemens	22,4	91,1400	EUR	1,00	2 042,3	0,08 %
Volkswagen	109,0	209,0500	EUR	1,00	29 285,4	1,20 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>190 572,0</b>	<b>7,84 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	436,5	20,6900	SGD	1,51	5 990,8	0,25 %
Sembcorp Industries	812,0	3,8900	SGD	1,51	2 095,3	0,09 %
United Overseas Bank	372,6	23,0700	SGD	1,51	5 702,6	0,23 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>13 788,7</b>	<b>0,57 %</b>
Sveitsi						

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Actelion	44,1	136,7000	CHF	1,04	5 779,1	0,24 %
Nestle	68,8	68,1500	CHF	1,04	4 493,4	0,18 %
Novartis	137,1	91,8000	CHF	1,04	12 065,1	0,50 %
Roche Holding	100,2	264,0000	CHF	1,04	25 366,0	1,04 %
Swatch Group	22,1	366,0000	CHF	1,04	7 770,8	0,32 %
TE Connectivity	275,1	64,5800	USD	1,12	15 862,0	0,65 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>71 336,5</b>	<b>2,93 %</b>
Taiwan						
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 169,0	140,5000	TWD	34,59	4 748,3	0,20 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>4 748,3</b>	<b>0,20 %</b>
Tanska						
TDC	322,8	49,1500	DKK	7,46	2 127,0	0,09 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>2 127,0</b>	<b>0,09 %</b>
Thaimaa						
Tisco Financial Group	945,6	46,0000	THB	37,83	1 149,7	0,05 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>1 149,7</b>	<b>0,05 %</b>
Turkki						
Haci Omer Sabanci Holding	1 088,6	10,0600	TRY	0,33	3 650,9	0,15 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>3 650,9</b>	<b>0,15 %</b>
Yhdysvallat						
AbbVie	231,5	67,5300	USD	1,12	13 954,7	0,57 %
Aetna	226,1	127,9500	USD	1,12	25 829,3	1,06 %
Aflac	373,2	61,9800	USD	1,12	20 648,3	0,85 %
AGCO	335,7	55,7500	USD	1,12	16 707,0	0,69 %
Allstate	224,6	65,0700	USD	1,12	13 046,1	0,54 %
American Express	151,1	77,8600	USD	1,12	10 505,7	0,43 %
Amgen	99,5	153,0600	USD	1,12	13 598,0	0,56 %
Anthem	190,2	164,7900	USD	1,12	27 986,6	1,15 %
Apple	660,4	125,0200	USD	1,12	73 705,6	3,03 %
Baker Hughes	39,5	61,5700	USD	1,12	2 173,7	0,09 %
Bed Bath & Beyond	212,9	68,8600	USD	1,12	13 089,3	0,54 %
Capital One Financial	244,6	88,1400	USD	1,12	19 243,5	0,79 %
Cigna	196,8	164,7800	USD	1,12	28 948,4	1,19 %
Citigroup	614,1	55,0900	USD	1,12	30 202,2	1,24 %
Comcast	513,5	59,8200	USD	1,12	27 420,3	1,13 %
ConocoPhillips	135,8	61,3100	USD	1,12	7 433,7	0,31 %
Corning	451,7	19,8600	USD	1,12	8 009,2	0,33 %
Cummins	117,2	131,6100	USD	1,12	13 766,3	0,57 %
Discover Financial Services	496,6	57,6300	USD	1,12	25 550,5	1,05 %
Dow Chemical	108,6	51,1400	USD	1,12	4 959,5	0,20 %
Eastman Chemical	157,9	82,6000	USD	1,12	11 645,8	0,48 %
EMC	53,2	26,1900	USD	1,12	1 244,8	0,05 %
Energizer Holdings	111,5	132,0000	USD	1,12	13 143,8	0,54 %
Exelon	275,2	31,6300	USD	1,12	7 770,4	0,32 %
Exxon Mobil	169,0	83,3400	USD	1,12	12 572,8	0,52 %
Facebook	159,5	86,1600	USD	1,12	12 269,0	0,50 %
Fifth Third Bancorp	487,6	20,8400	USD	1,12	9 072,0	0,37 %
Foot Locker	183,4	66,6600	USD	1,12	10 915,5	0,45 %
Ford Motor	745,6	15,0900	USD	1,12	10 043,9	0,41 %
Franklin Resources	326,4	49,1600	USD	1,12	14 325,6	0,59 %
General Mills	215,7	55,9700	USD	1,12	10 779,8	0,44 %
General Motors	387,3	33,4100	USD	1,12	11 553,1	0,48 %
Gilead Sciences	308,0	117,8800	USD	1,12	32 415,3	1,33 %
Goldman Sachs Group	236,4	208,9200	USD	1,12	44 082,6	1,81 %
Google	18,5	541,4000	USD	1,12	17 561,2	0,72 %
Intel	1 245,1	30,3800	USD	1,12	33 769,7	1,39 %
International Business Machines	95,2	163,0100	USD	1,12	13 850,1	0,57 %
International Paper	220,4	47,9800	USD	1,12	9 441,2	0,39 %
Johnson & Johnson	342,2	98,1700	USD	1,12	29 992,7	1,23 %
JPMorgan Chase	1 062,7	67,5200	USD	1,12	64 054,8	2,63 %
KLA-Tencor	153,6	56,0300	USD	1,12	7 680,6	0,32 %
Kohl's	246,4	62,6500	USD	1,12	13 783,5	0,57 %
Lam Research	346,1	81,2500	USD	1,12	25 101,9	1,03 %
MasterCard	210,2	93,1300	USD	1,12	17 478,4	0,72 %
Maxim Integrated Products	680,5	34,5800	USD	1,12	21 009,0	0,86 %
Merck	84,1	57,2200	USD	1,12	4 293,6	0,18 %
MetLife	353,5	55,7700	USD	1,12	17 599,1	0,72 %
Microsoft	872,0	44,1500	USD	1,12	34 369,0	1,41 %
Norfolk Southern	383,7	86,9600	USD	1,12	29 789,5	1,23 %
Occidental Petroleum	96,9	77,7700	USD	1,12	6 725,5	0,28 %
Omnicare	103,5	94,2600	USD	1,12	8 713,2	0,36 %
Oracle	280,1	40,2300	USD	1,12	10 058,6	0,41 %
PepsiCo	79,7	93,8000	USD	1,12	6 677,0	0,27 %
Pfizer	1 407,0	33,4700	USD	1,12	42 040,0	1,73 %
Philip Morris International	343,6	80,0300	USD	1,12	24 549,1	1,01 %
Prudential Financial	143,8	87,5000	USD	1,12	11 233,4	0,46 %
PTC	497,3	41,1000	USD	1,12	18 248,1	0,75 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
QUALCOMM	291,2	62,9100	USD	1,12	16 354,2	0,67 %
Regions Financial	945,3	10,3200	USD	1,12	8 709,4	0,36 %
Superior Energy Services	155,2	20,9700	USD	1,12	2 905,4	0,12 %
Symantec	347,4	23,2400	USD	1,12	7 207,9	0,30 %
Synopsys	157,5	50,0000	USD	1,12	7 030,2	0,29 %
Torchmark	219,1	58,1200	USD	1,12	11 365,6	0,47 %
yhteensä System Services	301,9	41,8500	USD	1,12	11 277,8	0,46 %
Travelers Cos	137,2	96,1900	USD	1,12	11 785,6	0,48 %
UnitedHealth Group	141,7	121,3700	USD	1,12	15 348,8	0,63 %
Valero Energy	243,8	62,3000	USD	1,12	13 562,1	0,56 %
Wells Fargo	1 375,5	56,3300	USD	1,12	69 170,1	2,85 %
Verizon Communications	697,9	46,8800	USD	1,12	29 209,7	1,20 %
Zimmer Biomet Holdings	62,0	109,5500	USD	1,12	6 058,8	0,25 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 276 617,0</b>	<b>52,51 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 391 533,1</b>	<b>98,37 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 391 533,1</b>	<b>98,37 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 391 533,1</b>	<b>98,37 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>39 676,7</b>	<b>1,63 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 431 209,8</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					134 621,6	

# Nordea Maaailma Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Maaailma Indeksirahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 10,13 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 11,25 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi vastaavasti 10,32 %

Maailman osakemarkkinoiden tuotto oli vuoden alkupuoliskolla hyvä. Sijoittajat hyötyivät lisäksi dollarin vahvistumisesta euroon nähden. Dollari vahvistui, kun korkotason odotettiin olevan Yhdysvalloissa Eurooppaa korkeampi. FEDin odotetaan nostavan korkoja vuoden jälkipuoliskolla. Euroopassa markkinat nousivat, kun luottamus talouteen parani. Velkakriisi on nyt selätetty Kreikkaa lukuun ottamatta. Japanin pörssi nousi jenin heikentyessä ja viennin piristytessä vahvasti. Pörssinousua tukivat myös kasvua siivittävät pääministeri Aben talousuudistukset, jotka näyttävät painavan työttömyyden matalimmalle tasolleen sitten vuoden 1997. Kehittyvillä markkinoilla tuotot olivat heikompia kuin kehittyneillä. Monissa kehittyvissä maissa, kuten Brasiliassa ja Turkissa, oli suuria poliittisia haasteita. Kiinan markkinat kehittyivät kasvun vauhdittamiseen tähdänneiden elvytystoimien ansiosta ja osakekaupan sääntelyn keventyessä erittäin hyvin.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa maaliskuusta 2014. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 9.10.2012 alkaen.

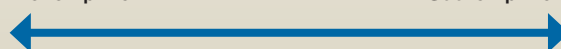
*Ruben Knudsen*

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahasto on osakeindeksirahasto, joka jäljittelee vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana oleviin yli 1 000 yhtiön osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta.

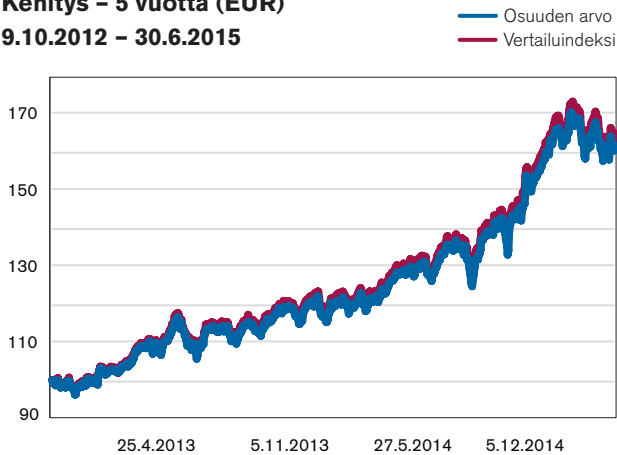
Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,18 kesäkuun 2015 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä jäljittelevillä rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraa melko tarkasti vertailuindeksiä.

Maaailma Indeksirahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista. Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa aktiiviriski lasketaan viikkohavainnoista..

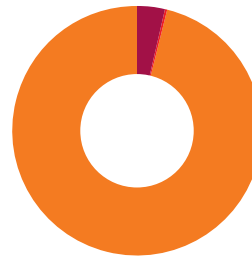
## Kasvuosuuden arvo B

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 9.10.2012 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 9.10.2012 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,68 %
- Kotimaiset osakkeet 0,3 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,02 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	18,87	17,11
Tuotto-osuus A*, EUR	11,89	10,99
Kasvuosuus B*, EUR	15,80	14,35
Tuotto-osuus B*, EUR	15,18	14,04
Kasvuosuus I*, EUR	15,95	14,46
Tuotto-osuus I*, EUR	15,37	14,19
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	21 631,5	17 733,4
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	1 727,3	2 036,2
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	1 414,0	1 192,1
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	41,1	28,6
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	5 377,7	4 918,5
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	33,1	16,6
Omistajien lukumäärä	24 393	18 245
Rahaston arvo, milj. EUR	538,1	414,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 752,4	1 097,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,94
Indeksin volatiliiteetti, %	12,64
Tracking Error, %	0,18
Sharpen luku	1,67
Salkun kiertonopeus, %	-94,26
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,75
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.2014-30.6.2015 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,10 %



## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	1,6	28,1400	EUR	1,00	44,2	0,01 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>44,2</b>	<b>0,01 %</b>
Energia						
Neste	2,1	22,7900	EUR	1,00	46,9	0,01 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>46,9</b>	<b>0,01 %</b>
Rahoitus						
Sampo A	9,5	42,3600	EUR	1,00	402,8	0,07 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>402,8</b>	<b>0,07 %</b>
Terveydenhuolto						
Orion B	2,2	31,5700	EUR	1,00	70,0	0,01 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>70,0</b>	<b>0,01 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	4,7	36,4400	EUR	1,00	171,5	0,03 %
Metso	1,8	24,6200	EUR	1,00	44,6	0,01 %
Wärtsilä	1,4	42,0800	EUR	1,00	57,3	0,01 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>273,3</b>	<b>0,05 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	61,8	6,1350	EUR	1,00	379,3	0,07 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>379,3</b>	<b>0,07 %</b>
Perusteollisuus						
Stora Enso R	5,4	9,3050	EUR	1,00	50,3	0,01 %
UPM-Kymmene	10,1	15,9800	EUR	1,00	161,6	0,03 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>211,9</b>	<b>0,04 %</b>
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	3,1	28,5200	EUR	1,00	89,0	0,02 %
<b>Tietoliikennepalvelut yhteensä</b>					<b>89,0</b>	<b>0,02 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	4,9	16,0500	EUR	1,00	78,3	0,01 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>78,3</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 595,7</b>	<b>0,30 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 595,7</b>	<b>0,30 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon	25,8	6,6440	EUR	1,00	171,3	0,03 %
Akzo Nobel	5,2	65,9500	EUR	1,00	340,8	0,06 %
ASML Holding	6,0	93,3400	EUR	1,00	559,5	0,10 %
Boskalis Westminster	1,4	44,2250	EUR	1,00	61,0	0,01 %
Chicago Bridge & Iron Co	1,1	50,0200	USD	1,12	50,7	0,01 %
CNH Industrial	35,5	8,2050	EUR	1,00	291,6	0,05 %
Core Laboratories	0,6	115,3900	USD	1,12	65,4	0,01 %
Delta Lloyd	4,5	14,8850	EUR	1,00	66,8	0,01 %
Fiat Chrysler Automobiles	17,7	13,1900	EUR	1,00	233,0	0,04 %
Gemalto	1,6	81,2400	EUR	1,00	133,1	0,02 %
Heineken	3,3	68,2200	EUR	1,00	227,1	0,04 %
Heineken Holding	2,2	63,1400	EUR	1,00	138,6	0,03 %
ING Groep	71,6	14,9550	EUR	1,00	1 071,5	0,20 %
Koninklijke Ahold	15,5	16,9750	EUR	1,00	262,3	0,05 %
Koninklijke DSM	1,6	52,3000	EUR	1,00	84,6	0,02 %
Koninklijke KPN	69,5	3,4540	EUR	1,00	240,0	0,04 %
Koninklijke Philips	15,9	22,9700	EUR	1,00	364,1	0,07 %
Koninklijke Vopak	0,9	46,4050	EUR	1,00	42,6	0,01 %
LyondellBasell Industries	11,4	103,3200	USD	1,12	1 055,2	0,20 %
Mylan	9,2	67,7500	USD	1,12	557,8	0,10 %
Nielsen	5,7	44,7600	USD	1,12	228,7	0,04 %
NN Group	1,5	25,3300	EUR	1,00	38,7	0,01 %
OCI	4,1	25,4050	EUR	1,00	103,5	0,02 %
QIAGEN	3,5	21,9650	EUR	1,00	77,5	0,01 %
Randstad Holding	1,8	58,7600	EUR	1,00	106,4	0,02 %
Reed Elsevier	10,3	21,4300	EUR	1,00	221,0	0,04 %
Sensata Technologies Holding	2,8	52,8500	USD	1,12	132,2	0,02 %
STMicroelectronics	10,5	7,3810	EUR	1,00	77,6	0,01 %
TNT Express	7,5	7,6260	EUR	1,00	57,2	0,01 %
Unilever	20,1	2 741,0000	GBP	0,71	1 042,8	0,19 %
Wolters Kluwer	6,1	26,9700	EUR	1,00	163,7	0,03 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>8 266,3</b>	<b>1,54 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Australia						
AGL Energy	8,7	15,5500	AUD	1,45	93,4	0,02 %
Alumina	67,5	1,5300	AUD	1,45	71,1	0,01 %
Amcor	24,9	13,7200	AUD	1,45	234,6	0,04 %
AMP	43,3	6,0200	AUD	1,45	179,2	0,03 %
APA	20,6	8,2400	AUD	1,45	116,7	0,02 %
Aristocrat Leisure	20,0	7,6500	AUD	1,45	105,3	0,02 %
Asciano	10,8	6,6500	AUD	1,45	49,4	0,01 %
ASX	2,2	39,9000	AUD	1,45	60,4	0,01 %
Aurizon Holdings	26,6	5,1300	AUD	1,45	93,8	0,02 %
AusNet Services	43,0	1,3950	AUD	1,45	41,3	0,01 %
Australia & New Zealand Banking Group	47,1	32,2000	AUD	1,45	1 043,1	0,19 %
Bank of Queensland	9,2	12,7700	AUD	1,45	80,6	0,01 %
Bendigo & Adelaide Bank	9,0	12,2600	AUD	1,45	76,0	0,01 %
BHP Billiton	57,2	27,0500	AUD	1,45	1 064,8	0,20 %
Boral	20,7	5,8500	AUD	1,45	83,1	0,02 %
Brambles	21,5	10,6000	AUD	1,45	156,9	0,03 %
Caltex Australia	1,3	31,8500	AUD	1,45	29,5	0,01 %
CIMIC Group	2,9	21,7500	AUD	1,45	43,8	0,01 %
Coca-Cola Amatil	3,7	9,1500	AUD	1,45	23,6	0,00 %
Cochlear	1,2	80,1500	AUD	1,45	68,8	0,01 %
Commonwealth Bank of Australia	27,2	85,1300	AUD	1,45	1 591,5	0,30 %
Computershare	7,8	11,7100	AUD	1,45	62,8	0,01 %
Crown Resorts	5,2	12,2000	AUD	1,45	44,0	0,01 %
CSL	7,8	86,4700	AUD	1,45	466,2	0,09 %
Dexus Property	18,9	7,3000	AUD	1,45	94,9	0,02 %
Federation Centres	51,7	2,9200	AUD	1,45	103,9	0,02 %
Flight Centre Travel Group	1,4	34,1100	AUD	1,45	32,4	0,01 %
Fortescue Metals Group	10,4	1,9100	AUD	1,45	13,7	0,00 %
Goodman	20,7	6,2700	AUD	1,45	89,1	0,02 %
GPT Group/The	31,7	4,2800	AUD	1,45	93,3	0,02 %
Harvey Norman Holdings	14,8	4,5100	AUD	1,45	46,1	0,01 %
Healthscope	21,6	2,7200	AUD	1,45	40,4	0,01 %
Iluka Resources	2,5	7,6800	AUD	1,45	13,2	0,00 %
Insurance Australia Group	23,5	5,5800	AUD	1,45	90,2	0,02 %
Lend Lease	5,5	15,0300	AUD	1,45	57,2	0,01 %
Macquarie Group	5,9	81,4000	AUD	1,45	328,4	0,06 %
Medibank Pvt	28,3	2,0100	AUD	1,45	39,1	0,01 %
Mirvac	37,4	1,8500	AUD	1,45	47,7	0,01 %
National Australia Bank	45,2	33,3100	AUD	1,45	1 036,4	0,19 %
Newcrest Mining	13,5	13,0200	AUD	1,45	120,7	0,02 %
Orica	14,1	21,2800	AUD	1,45	206,1	0,04 %
Origin Energy	10,5	11,9700	AUD	1,45	86,1	0,02 %
Platinum Asset Management	8,3	7,4800	AUD	1,45	42,7	0,01 %
Qantas Airways	31,6	3,1600	AUD	1,45	68,6	0,01 %
QBE Insurance Group	19,2	13,6700	AUD	1,45	180,5	0,03 %
Ramsay Health Care	2,7	61,4700	AUD	1,45	114,5	0,02 %
REA Group	1,2	39,2100	AUD	1,45	33,2	0,01 %
Rio Tinto	22,0	2 644,5000	GBP	0,71	214,2	0,04 %
Santos	9,8	7,8300	AUD	1,45	53,0	0,01 %
Scentre	101,6	3,7500	AUD	1,45	262,1	0,05 %
Seek	5,4	14,0600	AUD	1,45	52,5	0,01 %
Sonic Healthcare	4,0	21,3700	AUD	1,45	59,4	0,01 %
South32	57,2	1,7900	AUD	1,45	70,5	0,01 %
Stockland	27,6	4,1000	AUD	1,45	77,8	0,01 %
Suncorp Group	27,8	13,4300	AUD	1,45	256,6	0,05 %
Sydney Airport	20,4	4,9800	AUD	1,45	69,7	0,01 %
Tabcorp Holdings	31,5	4,5500	AUD	1,45	98,6	0,02 %
Tatts Group	6,4	3,7200	AUD	1,45	16,3	0,00 %
Telstra	70,9	6,1400	AUD	1,45	299,5	0,06 %
TPG Telecom	7,3	8,9700	AUD	1,45	44,8	0,01 %
Transurban	21,6	9,3000	AUD	1,45	138,0	0,03 %
Treasury Wine Estates	24,0	4,9900	AUD	1,45	82,4	0,02 %
Wesfarmers	18,9	39,0300	AUD	1,45	506,9	0,09 %
Westfield	37,4	9,1200	AUD	1,45	234,4	0,04 %
Westpac Banking	55,4	32,1500	AUD	1,45	1 225,1	0,23 %
Woodside Petroleum	15,1	34,2300	AUD	1,45	355,9	0,07 %
Woolworths	24,2	26,9600	AUD	1,45	449,3	0,08 %
WorleyParsons	1,1	10,4100	AUD	1,45	7,9	0,00 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>13 433,6</b>	<b>2,50 %</b>
Belgia						
Ageas	3,0	34,7450	EUR	1,00	104,5	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	13,7	108,7000	EUR	1,00	1 494,3	0,28 %
Colruyt	1,0	40,4150	EUR	1,00	39,5	0,01 %
Delhaize	1,0	75,4800	EUR	1,00	74,9	0,01 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,3	72,5600	EUR	1,00	96,6	0,02 %
KBC Groep	4,6	60,2700	EUR	1,00	280,2	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Proximus	2,1	31,8350	EUR	1,00	67,9	0,01 %
Solvay	1,6	124,2500	EUR	1,00	194,9	0,04 %
Telenet Group Holding	0,9	49,2100	EUR	1,00	42,4	0,01 %
UCB	2,7	64,8700	EUR	1,00	175,7	0,03 %
Umicore	2,3	42,9200	EUR	1,00	97,9	0,02 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>2 668,8</b>	<b>0,50 %</b>
<b>Bermuda</b>						
Arch Capital Group	3,0	66,8300	USD	1,12	179,0	0,03 %
Axalta Coating Systems	5,5	33,2500	USD	1,12	163,3	0,03 %
Axis Capital Holdings	3,0	53,3200	USD	1,12	143,0	0,03 %
Bunge	2,7	88,4700	USD	1,12	215,7	0,04 %
Cheung Kong Infrastructure Holdings	15,0	60,2000	HKD	8,68	104,0	0,02 %
Everest Re Group	0,7	181,5300	USD	1,12	107,0	0,02 %
First Pacific	44,0	6,5400	HKD	8,68	33,1	0,01 %
Freescale Semiconductor	2,8	39,5800	USD	1,12	97,8	0,02 %
Invesco	6,1	37,6000	USD	1,12	204,7	0,04 %
Kerry Properties	13,0	30,4000	HKD	8,68	45,5	0,01 %
Li & Fung	106,0	6,1500	HKD	8,68	75,1	0,01 %
Marvell Technology Group	6,7	13,3100	USD	1,12	79,6	0,01 %
Nabors Industries	3,7	14,6800	USD	1,12	48,9	0,01 %
Noble Group	86,0	0,7600	SGD	1,51	43,4	0,01 %
Norwegian Cruise Line Holdings	1,1	55,7700	USD	1,12	54,8	0,01 %
NWS Holdings	49,0	11,2200	HKD	8,68	63,3	0,01 %
PartnerRe	0,8	128,4100	USD	1,12	87,8	0,02 %
RenaissanceRe Holdings	0,5	101,5900	USD	1,12	42,4	0,01 %
Seadrill	5,2	81,8000	NOK	8,78	48,6	0,01 %
Shangri-La Asia	32,0	10,8200	HKD	8,68	39,9	0,01 %
Signet Jewelers	1,5	128,2800	USD	1,12	177,0	0,03 %
Yue Yuen Industrial Holdings	13,0	25,9500	HKD	8,68	38,8	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>2 092,7</b>	<b>0,39 %</b>
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret</b>						
Michael Kors Holdings	3,3	42,0900	USD	1,12	125,0	0,02 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>125,0</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Caymansaaret</b>						
ASM Pacific Technology	9,3	76,8000	HKD	8,68	82,2	0,02 %
Cheung Kong Property Holdings	51,0	64,3000	HKD	8,68	377,6	0,07 %
CK Hutchison Holdings	51,0	113,9000	HKD	8,68	668,8	0,12 %
MGM China Holdings	24,0	12,6800	HKD	8,68	35,0	0,01 %
Sands China	32,8	26,1000	HKD	8,68	98,6	0,02 %
WH Group	70,0	5,2800	HKD	8,68	42,6	0,01 %
Wynn Macau	9,6	12,9400	HKD	8,68	14,3	0,00 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>1 319,2</b>	<b>0,25 %</b>
<b>Curacao</b>						
Schlumberger	22,6	85,9800	USD	1,12	1 732,6	0,32 %
<b>Curacao yhteensä</b>					<b>1 732,6</b>	<b>0,32 %</b>
<b>Espanja</b>						
Abertis Infraestructuras	7,5	14,8500	EUR	1,00	110,8	0,02 %
Abertis Infraestructuras SA	0,4	14,8650	EUR	1,00	5,5	0,00 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	2,9	28,8800	EUR	1,00	84,1	0,02 %
Aena	0,6	93,1700	EUR	1,00	55,9	0,01 %
Amadeus IT Holding	7,1	36,0500	EUR	1,00	257,0	0,05 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	112,3	8,8700	EUR	1,00	996,1	0,19 %
Banco de Sabadell	60,0	2,1840	EUR	1,00	131,0	0,02 %
Banco de Sabadell SA	1,0	2,1940	EUR	1,00	2,2	0,00 %
Banco Popular Espanol	25,3	4,3870	EUR	1,00	111,0	0,02 %
Banco Santander	267,2	6,3320	EUR	1,00	1 692,2	0,31 %
Bankia	36,9	1,1380	EUR	1,00	42,0	0,01 %
Bankinter	16,3	6,6760	EUR	1,00	109,1	0,02 %
CaixaBank	41,2	4,2030	EUR	1,00	173,1	0,03 %
Distribuidora Internacional de Alimentacion	6,7	6,9030	EUR	1,00	45,9	0,01 %
Enagas	3,3	24,5750	EUR	1,00	80,4	0,01 %
Endesa	5,5	17,2450	EUR	1,00	94,8	0,02 %
Ferrovial	6,3	19,6000	EUR	1,00	123,7	0,02 %
Gas Natural SDG	4,5	20,4250	EUR	1,00	90,9	0,02 %
Grifols	1,3	36,3050	EUR	1,00	46,7	0,01 %
Iberdrola	83,6	6,0880	EUR	1,00	509,1	0,09 %
Inditex	17,5	29,3700	EUR	1,00	513,2	0,10 %
International Consolidated Airlines Group	14,7	6,9770	EUR	1,00	102,9	0,02 %
Mapfre	13,1	3,1020	EUR	1,00	40,7	0,01 %
Red Electrica Corp	2,6	72,1400	EUR	1,00	191,1	0,04 %
Repsol	15,6	0,4680	EUR	1,00	256,0	0,05 %
Telefonica	75,3	12,8750	EUR	1,00	970,0	0,18 %
Zardoya Otis	4,3	9,8900	EUR	1,00	42,6	0,01 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>6 878,0</b>	<b>1,28 %</b>
<b>Hongkong</b>						
AIA Group	203,4	50,7500	HKD	8,68	1 188,7	0,22 %
Bank of East Asia	16,2	33,9000	HKD	8,68	63,2	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
BOC Hong Kong Holdings	74,5	32,3000	HKD	8,68	277,1	0,05 %
Cathay Pacific Airways	23,0	19,0600	HKD	8,68	50,5	0,01 %
CLP Holdings	38,0	65,9000	HKD	8,68	288,4	0,05 %
Galaxy Entertainment Group	55,0	30,9000	HKD	8,68	195,7	0,04 %
Hang Lung Properties	28,0	23,0500	HKD	8,68	74,3	0,01 %
Hang Seng Bank	15,8	151,5000	HKD	8,68	275,7	0,05 %
Henderson Land Development	13,7	53,0500	HKD	8,68	83,5	0,02 %
HKT Trust & HKT	89,0	9,1200	HKD	8,68	93,5	0,02 %
Hong Kong & China Gas	124,8	16,2600	HKD	8,68	233,7	0,04 %
Hong Kong Exchanges and Clearing	20,5	273,6000	HKD	8,68	644,3	0,12 %
Hysan Development	10,0	33,6000	HKD	8,68	38,7	0,01 %
Link REIT/The	44,0	45,4000	HKD	8,68	230,0	0,04 %
MTR	10,0	36,1000	HKD	8,68	41,6	0,01 %
New World Development	51,3	10,1400	HKD	8,68	59,9	0,01 %
PCCW	71,0	4,6300	HKD	8,68	37,9	0,01 %
Power Assets Holdings	17,0	70,7000	HKD	8,68	138,4	0,03 %
Sino Land	54,0	12,9600	HKD	8,68	80,6	0,01 %
SJM Holdings	20,0	8,4000	HKD	8,68	19,3	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	28,0	125,6000	HKD	8,68	405,0	0,08 %
Swire Pacific	8,5	97,4500	HKD	8,68	95,4	0,02 %
Swire Properties	23,6	24,7500	HKD	8,68	67,3	0,01 %
Techtronic Industries	28,5	25,4000	HKD	8,68	83,4	0,02 %
Wharf Holdings	24,0	51,6000	HKD	8,68	142,6	0,03 %
Wheelock	24,0	39,6000	HKD	8,68	109,4	0,02 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>5 018,1</b>	<b>0,93 %</b>
Irlanti						
Accenture	11,7	97,3200	USD	1,12	1 013,6	0,19 %
Alkermes	2,4	63,5478	USD	1,12	136,2	0,03 %
Allergan	6,3	299,2500	USD	1,12	1 692,9	0,31 %
Bank of Ireland	436,8	0,3670	EUR	1,00	160,3	0,03 %
CRH	13,2	25,3700	EUR	1,00	334,5	0,06 %
Eaton Corp	12,7	67,4600	USD	1,12	764,8	0,14 %
Endo International	1,8	79,6300	USD	1,12	128,0	0,02 %
Ingersoll-Rand	4,1	67,7900	USD	1,12	250,3	0,05 %
James Hardie Industries	4,2	17,3200	AUD	1,45	50,3	0,01 %
Jazz Pharmaceuticals	1,1	173,4800	USD	1,12	170,4	0,03 %
Kerry Group	3,4	66,6500	EUR	1,00	227,5	0,04 %
Mallinckrodt	2,1	116,1700	USD	1,12	213,2	0,04 %
Medtronic	25,5	73,8800	USD	1,12	1 679,4	0,31 %
Pentair	3,9	67,8000	USD	1,12	235,7	0,04 %
Perrigo Co	2,1	186,0100	USD	1,12	342,1	0,06 %
Ryanair Holdings	4,5	11,8300	EUR	1,00	53,6	0,01 %
Seagate Technology	5,3	48,8000	USD	1,12	229,8	0,04 %
Tyco International	6,7	38,4100	USD	1,12	229,5	0,04 %
Weatherford International	9,2	12,2600	USD	1,12	101,0	0,02 %
Willis Group Holdings	2,4	48,0000	USD	1,12	104,9	0,02 %
XL Group	3,1	37,1600	USD	1,12	103,1	0,02 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>8 220,9</b>	<b>1,53 %</b>
Iso-Britannia						
3i Group	12,8	518,5000	GBP	0,71	93,1	0,02 %
Aberdeen Asset Management	11,1	407,7000	GBP	0,71	63,4	0,01 %
Admiral Group	3,8	1 396,0000	GBP	0,71	75,3	0,01 %
Aggreko	2,1	1 445,0000	GBP	0,71	42,3	0,01 %
Amec Foster Wheeler	3,8	822,5000	GBP	0,71	43,6	0,01 %
Anglo American	27,8	931,1000	GBP	0,71	364,5	0,07 %
Antofagasta	5,4	693,0000	GBP	0,71	52,7	0,01 %
Aon	5,6	100,6700	USD	1,12	500,8	0,09 %
ARM Holdings	23,5	1 050,0000	GBP	0,71	346,7	0,06 %
Ashtead Group	8,5	1 106,0000	GBP	0,71	132,5	0,02 %
Associated British Foods	6,4	2 890,0000	GBP	0,71	259,9	0,05 %
AstraZeneca	21,5	4 055,5000	GBP	0,71	1 228,7	0,23 %
Aviva	66,7	496,1000	GBP	0,71	465,1	0,09 %
Barclays	285,9	262,0000	GBP	0,71	1 053,7	0,20 %
Barratt Developments	27,1	616,5000	GBP	0,71	235,1	0,04 %
BG Group	62,6	1 066,5000	GBP	0,71	938,4	0,17 %
BHP Billiton	57,2	27,0500	AUD	1,45	687,8	0,13 %
BP	305,1	423,3000	GBP	0,71	1 816,8	0,34 %
British American Tobacco	32,8	3 431,5000	GBP	0,71	1 583,9	0,29 %
British Land Co	20,2	799,0000	GBP	0,71	227,5	0,04 %
BT Group	132,7	454,0500	GBP	0,71	847,7	0,16 %
Bunzl	4,4	1 751,0000	GBP	0,71	107,3	0,02 %
Burberry Group	4,5	1 579,0000	GBP	0,71	100,1	0,02 %
Capita	7,6	1 241,0000	GBP	0,71	133,5	0,02 %
Carnival	7,0	49,2300	USD	1,12	111,2	0,02 %
Centrica	77,2	265,2354	GBP	0,71	287,9	0,05 %
Cobham	74,4	265,4000	GBP	0,71	277,7	0,05 %
Compass Group	29,3	1 068,0000	GBP	0,71	440,4	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Croda International	2,0	2 780,0000	GBP	0,71	78,8	0,01 %
Diageo	43,9	1 850,0000	GBP	0,71	1 141,8	0,21 %
Direct Line Insurance Group	19,5	338,1000	GBP	0,71	92,8	0,02 %
Dixons Carphone	22,3	454,9000	GBP	0,71	143,0	0,03 %
easyJet	2,0	1 553,0000	GBP	0,71	43,0	0,01 %
Ensco	5,4	22,5900	USD	1,12	109,8	0,02 %
Fresnillo	4,0	694,0000	GBP	0,71	39,5	0,01 %
G4S	23,2	270,7000	GBP	0,71	88,5	0,02 %
GKN	27,4	336,0000	GBP	0,71	129,6	0,02 %
GlaxoSmithKline	82,0	1 334,0000	GBP	0,71	1 539,1	0,29 %
Hammerson	11,6	615,5000	GBP	0,71	100,4	0,02 %
Hargreaves Lansdown	3,3	1 161,0000	GBP	0,71	53,7	0,01 %
HSBC Holdings	327,3	573,4000	GBP	0,71	2 640,1	0,49 %
ICAP	7,5	526,5000	GBP	0,71	55,3	0,01 %
IMI	5,8	1 125,0000	GBP	0,71	92,1	0,02 %
Imperial Tobacco Group	15,9	3 084,0000	GBP	0,71	691,2	0,13 %
Inmarsat	8,4	913,0000	GBP	0,71	108,4	0,02 %
InterContinental Hotels Group	2,5	2 596,0000	GBP	0,71	90,8	0,02 %
Intertek Group	2,5	2 454,0000	GBP	0,71	87,2	0,02 %
Intu Properties	13,5	308,3000	GBP	0,71	58,7	0,01 %
Investec	11,5	577,0000	GBP	0,71	93,6	0,02 %
ITV	73,0	265,5000	GBP	0,71	272,8	0,05 %
J Sainsbury	24,1	266,2000	GBP	0,71	90,1	0,02 %
Johnson Matthey	2,3	3 067,0000	GBP	0,71	100,6	0,02 %
Kingfisher	51,3	351,3000	GBP	0,71	253,3	0,05 %
Land Securities Group	11,7	1 210,0000	GBP	0,71	198,4	0,04 %
Legal & General Group	100,0	250,9000	GBP	0,71	352,8	0,07 %
Liberty Global	10,2	50,9100	USD	1,12	772,5	0,14 %
Lloyds Banking Group	979,4	85,6500	GBP	0,71	1 180,0	0,22 %
London Stock Exchange Group	3,9	2 385,0000	GBP	0,71	131,9	0,02 %
Marks & Spencer Group	25,0	542,1850	GBP	0,71	190,9	0,04 %
Meggitt	57,9	468,5000	GBP	0,71	381,3	0,07 %
Melrose Industries	15,0	250,1770	GBP	0,71	52,7	0,01 %
Merlin Entertainments	8,3	427,9622	GBP	0,71	50,0	0,01 %
Mondi	8,2	1 376,0000	GBP	0,71	158,7	0,03 %
National Grid	65,3	820,9000	GBP	0,71	753,8	0,14 %
Next	1,9	7 465,0000	GBP	0,71	194,7	0,04 %
Old Mutual	85,3	203,7000	GBP	0,71	244,5	0,05 %
Pearson	15,2	1 221,0000	GBP	0,71	261,8	0,05 %
Persimmon	5,0	1 974,0000	GBP	0,71	137,9	0,03 %
Prudential	45,8	1 542,5000	GBP	0,71	993,3	0,18 %
Reckitt Benckiser Group	12,0	5 496,0000	GBP	0,71	925,2	0,17 %
Reed Elsevier	10,3	21,4300	EUR	1,00	316,7	0,06 %
Rexam	11,3	557,0000	GBP	0,71	88,7	0,02 %
Rio Tinto	22,0	2 644,5000	GBP	0,71	818,3	0,15 %
Royal Bank of Scotland Group	59,0	355,3000	GBP	0,71	295,0	0,05 %
Royal Dutch Shell	39,3	1 825,0000	GBP	0,71	2 774,9	0,52 %
Royal Mail	12,5	516,1342	GBP	0,71	90,5	0,02 %
RSA Insurance Group	14,2	399,6000	GBP	0,71	80,0	0,01 %
SABMiller	16,0	3 301,5000	GBP	0,71	742,4	0,14 %
Sage Group	16,4	518,8750	GBP	0,71	119,9	0,02 %
Schroders	3,8	3 204,0000	GBP	0,71	171,2	0,03 %
Segro	11,9	405,7000	GBP	0,71	68,0	0,01 %
Severn Trent	3,0	2 105,0000	GBP	0,71	87,7	0,02 %
Sky	22,5	1 041,0000	GBP	0,71	329,0	0,06 %
Smith & Nephew	17,3	1 081,0000	GBP	0,71	263,7	0,05 %
Smiths Group	5,3	1 130,0000	GBP	0,71	84,0	0,02 %
Sports Direct International	4,8	719,5000	GBP	0,71	48,7	0,01 %
SSE	17,4	1 540,0000	GBP	0,71	376,8	0,07 %
Standard Chartered	40,8	1 026,5000	GBP	0,71	589,3	0,11 %
Standard Life	26,1	449,6000	GBP	0,71	165,0	0,03 %
Tate & Lyle	6,2	521,2500	GBP	0,71	45,7	0,01 %
Taylor Wimpey	87,4	187,3000	GBP	0,71	230,3	0,04 %
Tesco	140,7	212,6000	GBP	0,71	420,7	0,08 %
Travis Perkins	3,0	2 121,0000	GBP	0,71	88,4	0,02 %
Tullow Oil	10,7	341,3000	GBP	0,71	51,2	0,01 %
Unilever	20,1	2 741,0000	GBP	0,71	775,2	0,14 %
United Utilities Group	11,0	902,5000	GBP	0,71	139,1	0,03 %
Weir Group	2,8	1 697,6000	GBP	0,71	66,3	0,01 %
Whitbread	2,6	4 976,0000	GBP	0,71	184,6	0,03 %
William Hill	19,0	403,9000	GBP	0,71	108,2	0,02 %
WM Morrison Supermarkets	30,7	181,2000	GBP	0,71	78,2	0,01 %
Vodafone Group	463,8	231,3500	GBP	0,71	1 509,4	0,28 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>38 899,1</b>	<b>7,23 %</b>
Israel						
Azrieli	1,5	15 210,0000	ILS	0,24	54,1	0,01 %
Bank Hapoalim BM	9,4	2 037,0000	ILS	0,24	45,3	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bank Leumi Le-Israel BM	25,7	1 599,0000	ILS	0,24	97,5	0,02 %
Bezeq The Israeli Telecommunication	46,6	645,2000	ILS	0,24	71,2	0,01 %
Delek Group	0,2	113 300,0000	ILS	0,24	53,7	0,01 %
Israel Chemicals	7,9	2 622,0000	ILS	0,24	48,9	0,01 %
Israel Corp	0,1	134 000,0000	ILS	0,24	30,5	0,01 %
Mizrahi Tefahot Bank	4,4	4 695,0000	ILS	0,24	49,0	0,01 %
NICE-Systems	1,6	23 920,0000	ILS	0,24	92,4	0,02 %
Teva Pharmaceutical Industries	15,1	22 470,0000	ILS	0,24	805,3	0,15 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>1 347,9</b>	<b>0,25 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	17,7	16,2700	EUR	1,00	288,0	0,05 %
Atlantia	5,3	22,1400	EUR	1,00	117,9	0,02 %
Banca Monte dei Paschi di Siena	39,9	1,7550	EUR	1,00	69,9	0,01 %
Banco Popolare SC	4,6	14,9400	EUR	1,00	69,2	0,01 %
Enel	109,4	4,1000	EUR	1,00	448,4	0,08 %
Enel Green Power	30,1	1,7650	EUR	1,00	53,2	0,01 %
Eni	47,8	16,0600	EUR	1,00	767,0	0,14 %
Exor	2,0	43,0900	EUR	1,00	84,8	0,02 %
Intesa Sanpaolo	205,3	3,2840	EUR	1,00	725,7	0,13 %
Luxottica Group	1,9	59,9500	EUR	1,00	111,4	0,02 %
Mediobanca	8,6	8,8300	EUR	1,00	75,9	0,01 %
Pirelli & C.	3,3	15,2200	EUR	1,00	50,7	0,01 %
Prysmian	4,8	19,6200	EUR	1,00	94,7	0,02 %
Saipem	1,9	9,5500	EUR	1,00	17,8	0,00 %
Snam	40,9	4,3100	EUR	1,00	176,4	0,03 %
Telecom Italia	101,4	0,9105	EUR	1,00	263,5	0,05 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	26,6	3,9940	EUR	1,00	106,4	0,02 %
UniCredit	68,0	6,0850	EUR	1,00	413,7	0,08 %
Unione di Banche Italiane	8,8	7,2350	EUR	1,00	63,5	0,01 %
UnipolSai	16,8	2,2400	EUR	1,00	37,6	0,01 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>4 035,8</b>	<b>0,75 %</b>
Itävalta						
Andritz	0,6	50,2400	EUR	1,00	32,1	0,01 %
Erste Group Bank	1,6	25,7950	EUR	1,00	42,5	0,01 %
OMV	5,2	24,6050	EUR	1,00	128,2	0,02 %
Raiffeisen Bank International	2,7	12,9850	EUR	1,00	34,5	0,01 %
Voestalpine	1,4	37,6500	EUR	1,00	53,6	0,01 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>290,9</b>	<b>0,05 %</b>
Japani						
ABC-Mart	1,0	7 490,0000	JPY	1,37	54,6	0,01 %
Acom	16,8	470,0000	JPY	1,37	57,6	0,01 %
Advantest	2,1	1 274,0000	JPY	1,37	19,5	0,00 %
Aeon	4,4	1 737,5000	JPY	1,37	55,7	0,01 %
AEON Financial Service	3,5	3 400,0000	JPY	1,37	86,8	0,02 %
Aeon Mall	2,6	2 294,0000	JPY	1,37	43,5	0,01 %
Air Water	2,0	2 241,0000	JPY	1,37	32,7	0,01 %
Aisin Seiki	1,4	5 210,0000	JPY	1,37	53,2	0,01 %
Ajinomoto	12,0	2 651,5000	JPY	1,37	232,0	0,04 %
Alfresa Holdings	1,2	1 906,0000	JPY	1,37	16,7	0,00 %
Amada Holdings	5,2	1 294,0000	JPY	1,37	49,1	0,01 %
ANA Holdings	20,0	332,1000	JPY	1,37	48,4	0,01 %
Aozora Bank	9,0	462,0000	JPY	1,37	30,3	0,01 %
Asahi Glass	12,0	735,0000	JPY	1,37	64,3	0,01 %
Asahi Group Holdings	9,1	3 892,5000	JPY	1,37	258,2	0,05 %
Asahi Kasei	26,0	1 005,5000	JPY	1,37	190,6	0,04 %
Asics	3,7	3 165,0000	JPY	1,37	85,4	0,02 %
Astellas Pharma	34,4	1 745,5000	JPY	1,37	437,7	0,08 %
Bandai Namco Holdings	1,5	2 368,0000	JPY	1,37	25,9	0,00 %
Bank of Kyoto	4,0	1 410,0000	JPY	1,37	41,1	0,01 %
Bank of Yokohama	9,0	750,6000	JPY	1,37	49,2	0,01 %
Benesse Holdings	0,7	3 070,0000	JPY	1,37	15,7	0,00 %
Bridgestone	12,3	4 527,5000	JPY	1,37	406,0	0,08 %
Brother Industries	2,9	1 734,0000	JPY	1,37	36,7	0,01 %
Calbee	2,8	5 160,0000	JPY	1,37	105,3	0,02 %
Canon	21,6	3 982,5000	JPY	1,37	627,1	0,12 %
Casio Computer	4,1	2 416,0000	JPY	1,37	72,2	0,01 %
Central Japan Railway	2,5	22 105,0000	JPY	1,37	402,9	0,07 %
Chiba Bank	7,0	933,0000	JPY	1,37	47,6	0,01 %
Chiyoda	7,0	1 084,0000	JPY	1,37	55,3	0,01 %
Chubu Electric Power	10,0	1 824,5000	JPY	1,37	133,0	0,02 %
Chugai Pharmaceutical	3,4	4 225,0000	JPY	1,37	104,7	0,02 %
Chugoku Bank	3,3	1 931,0000	JPY	1,37	46,5	0,01 %
Chugoku Electric Power Co	4,9	1 786,0000	JPY	1,37	63,8	0,01 %
Citizen Holdings	6,2	854,0000	JPY	1,37	38,6	0,01 %
COLOPL	1,9	2 473,0000	JPY	1,37	34,3	0,01 %
Credit Saison	2,9	2 624,0000	JPY	1,37	55,5	0,01 %
Dai Nippon Printing	8,0	1 264,5000	JPY	1,37	73,7	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Daicel	7,0	1 572,0000	JPY	1,37	80,2	0,01 %
Daihatsu Motor	3,4	1 743,0000	JPY	1,37	43,2	0,01 %
Dai-ichi Life Insurance Co	13,3	2 406,5000	JPY	1,37	233,3	0,04 %
Daiichi Sankyo	7,2	2 264,0000	JPY	1,37	118,8	0,02 %
Daikin Industries	3,0	8 809,0000	JPY	1,37	192,7	0,04 %
Daito Trust Construction	0,8	12 680,0000	JPY	1,37	74,0	0,01 %
Daiwa House Industry	14,0	2 853,0000	JPY	1,37	291,2	0,05 %
Daiwa Securities Group	21,0	917,2000	JPY	1,37	140,4	0,03 %
Denso	9,2	6 096,0000	JPY	1,37	408,9	0,08 %
Dentsu	1,8	6 340,0000	JPY	1,37	83,2	0,02 %
Don Quijote Holdings	2,6	5 210,0000	JPY	1,37	98,8	0,02 %
East Japan Railway	6,0	11 010,0000	JPY	1,37	481,6	0,09 %
Eisai	5,0	8 216,0000	JPY	1,37	299,5	0,06 %
Electric Power Development	3,0	4 325,0000	JPY	1,37	94,6	0,02 %
FamilyMart	2,3	5 630,0000	JPY	1,37	94,4	0,02 %
FANUC	3,4	25 080,0000	JPY	1,37	621,7	0,12 %
Fast Retailing	0,7	55 560,0000	JPY	1,37	283,5	0,05 %
Fuji Electric	10,0	527,0000	JPY	1,37	38,4	0,01 %
Fuji Heavy Industries	8,6	4 508,0000	JPY	1,37	282,6	0,05 %
FUJIFILM Holdings	6,9	4 373,5000	JPY	1,37	220,0	0,04 %
Fujitsu	26,0	684,4000	JPY	1,37	129,7	0,02 %
Fukuoka Financial Group	12,0	635,0000	JPY	1,37	55,6	0,01 %
GungHo Online Entertainment	12,4	476,0000	JPY	1,37	43,0	0,01 %
Gunma Bank	7,0	904,0000	JPY	1,37	46,1	0,01 %
Hachijuni Bank	7,0	924,0000	JPY	1,37	47,2	0,01 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 311,0000	JPY	1,37	87,0	0,02 %
Hamamatsu Photonics	4,2	3 610,0000	JPY	1,37	110,5	0,02 %
Hankyu Hanshin Holdings	10,0	723,0000	JPY	1,37	52,7	0,01 %
Hikari Tsushin	0,7	8 260,0000	JPY	1,37	42,2	0,01 %
Hino Motors	4,9	1 514,0000	JPY	1,37	54,1	0,01 %
Hirose Electric	0,2	17 530,0000	JPY	1,37	26,8	0,00 %
Hiroshima Bank	19,0	732,0000	JPY	1,37	101,4	0,02 %
Hisamitsu Pharmaceutical	0,3	4 755,0000	JPY	1,37	10,4	0,00 %
Hitachi	75,0	806,8000	JPY	1,37	441,1	0,08 %
Hitachi Chemical	2,5	2 208,0000	JPY	1,37	40,2	0,01 %
Hitachi Construction Machinery	2,2	2 144,0000	JPY	1,37	34,4	0,01 %
Hitachi High-Technologies	3,1	3 445,0000	JPY	1,37	77,9	0,01 %
Hitachi Metals	6,0	1 881,0000	JPY	1,37	82,3	0,02 %
Hokuhoku Financial Group	47,0	289,0000	JPY	1,37	99,0	0,02 %
Hokuriku Electric Power	3,6	1 824,0000	JPY	1,37	47,9	0,01 %
Honda Motor	29,6	3 961,5000	JPY	1,37	854,9	0,16 %
Hoya	8,6	4 907,0000	JPY	1,37	307,7	0,06 %
Hulic	2,7	1 086,0000	JPY	1,37	21,4	0,00 %
Ibiden	6,4	2 070,0000	JPY	1,37	96,6	0,02 %
Idemitsu Kosan	3,0	2 403,0000	JPY	1,37	52,6	0,01 %
IHI	21,0	570,0000	JPY	1,37	87,3	0,02 %
Iida Group Holdings	7,2	1 950,0000	JPY	1,37	102,4	0,02 %
Impex	11,5	1 391,5000	JPY	1,37	116,7	0,02 %
Isetan Mitsukoshi Holdings	8,6	2 188,0000	JPY	1,37	137,2	0,03 %
Isuzu Motors	7,0	1 607,5000	JPY	1,37	82,0	0,02 %
ITOCHU	20,1	1 617,0000	JPY	1,37	236,9	0,04 %
Itochu Techno-Solutions	2,2	3 050,0000	JPY	1,37	48,9	0,01 %
Iyo Bank	8,9	1 504,0000	JPY	1,37	97,6	0,02 %
J Front Retailing	2,0	2 304,0000	JPY	1,37	33,6	0,01 %
Japan Airlines	3,2	4 270,0000	JPY	1,37	99,6	0,02 %
Japan Airport Terminal	2,0	6 670,0000	JPY	1,37	97,3	0,02 %
Japan Display	15,4	461,0000	JPY	1,37	51,8	0,01 %
Japan Exchange Group	2,2	3 975,0000	JPY	1,37	63,8	0,01 %
Japan Prime Realty Investment	0,0	380 500,0000	JPY	1,37	66,6	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,0	556 000,0000	JPY	1,37	32,4	0,01 %
Japan Retail Fund Investment	0,0	244 900,0000	JPY	1,37	28,6	0,01 %
Japan Tobacco	19,6	4 360,5000	JPY	1,37	623,1	0,12 %
JFE Holdings	7,7	2 716,5000	JPY	1,37	152,5	0,03 %
JGC	3,0	2 312,0000	JPY	1,37	50,6	0,01 %
Joyo Bank	9,0	686,0000	JPY	1,37	45,0	0,01 %
JSR	3,8	2 164,0000	JPY	1,37	59,9	0,01 %
JTEKT	5,8	2 318,0000	JPY	1,37	98,0	0,02 %
JX Holdings	25,0	528,2000	JPY	1,37	96,3	0,02 %
Kajima	21,0	575,0000	JPY	1,37	88,0	0,02 %
Kakaku.com	5,6	1 772,0000	JPY	1,37	72,3	0,01 %
Kamigumi	9,0	1 150,0000	JPY	1,37	75,5	0,01 %
Kaneka	12,0	895,0000	JPY	1,37	78,3	0,01 %
Kansai Electric Power Co	5,9	1 355,5000	JPY	1,37	58,3	0,01 %
Kansai Paint	4,0	1 897,0000	JPY	1,37	55,3	0,01 %
Kao	10,1	5 693,0000	JPY	1,37	419,2	0,08 %
Kawasaki Heavy Industries	10,0	571,0000	JPY	1,37	41,6	0,01 %
KDDI	32,4	2 954,0000	JPY	1,37	697,8	0,13 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Keihan Electric Railway	9,0	713,0000	JPY	1,37	46,8	0,01 %
Keikyu	4,0	924,0000	JPY	1,37	26,9	0,01 %
Keio	10,0	876,0000	JPY	1,37	63,9	0,01 %
Keisei Electric Railway	4,0	1 456,0000	JPY	1,37	42,5	0,01 %
Keyence	0,8	66 060,0000	JPY	1,37	385,3	0,07 %
Kikkoman	3,0	3 825,0000	JPY	1,37	83,7	0,02 %
Kintetsu Group Holdings	22,0	417,0000	JPY	1,37	66,9	0,01 %
Kirin Holdings	8,0	1 686,0000	JPY	1,37	98,3	0,02 %
Kobe Steel	25,0	206,0000	JPY	1,37	37,5	0,01 %
Koito Manufacturing	1,6	4 775,0000	JPY	1,37	55,7	0,01 %
Komatsu	15,9	2 457,0000	JPY	1,37	284,8	0,05 %
Konami	2,5	2 276,0000	JPY	1,37	41,5	0,01 %
Konica Minolta	2,5	1 429,0000	JPY	1,37	26,0	0,00 %
Kubota	21,0	1 941,5000	JPY	1,37	297,2	0,06 %
Kuraray	8,3	1 497,0000	JPY	1,37	90,6	0,02 %
Kurita Water Industries	4,1	2 854,0000	JPY	1,37	85,3	0,02 %
Kyocera	4,5	6 363,0000	JPY	1,37	208,7	0,04 %
Kyowa Hakko Kirin	4,0	1 601,0000	JPY	1,37	46,7	0,01 %
Kyushu Electric Power	9,5	1 420,0000	JPY	1,37	98,3	0,02 %
Lawson	1,2	8 380,0000	JPY	1,37	73,3	0,01 %
LIXIL Group	2,2	2 430,0000	JPY	1,37	39,0	0,01 %
M3	4,6	2 462,0000	JPY	1,37	82,6	0,02 %
Mabuchi Motor	2,0	7 740,0000	JPY	1,37	112,9	0,02 %
Makita	2,1	6 640,0000	JPY	1,37	101,7	0,02 %
Marubeni	15,0	702,3000	JPY	1,37	76,8	0,01 %
Marui Group	5,2	1 654,0000	JPY	1,37	62,7	0,01 %
Maruichi Steel Tube	3,0	3 040,0000	JPY	1,37	66,5	0,01 %
Mazda Motor	8,2	2 398,0000	JPY	1,37	143,3	0,03 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,0	2 585,0000	JPY	1,37	37,7	0,01 %
Medipal Holdings	4,4	1 997,0000	JPY	1,37	64,1	0,01 %
MEIJ Holdings	1,2	15 800,0000	JPY	1,37	138,2	0,03 %
Minebea	3,0	2 021,0000	JPY	1,37	44,2	0,01 %
Miraca Holdings	2,2	6 120,0000	JPY	1,37	98,2	0,02 %
Mitsubishi	23,7	2 692,0000	JPY	1,37	465,1	0,09 %
Mitsubishi Chemical Holdings	15,0	770,5000	JPY	1,37	84,3	0,02 %
Mitsubishi Electric	27,0	1 582,0000	JPY	1,37	311,4	0,06 %
Mitsubishi Estate	22,0	2 636,5000	JPY	1,37	422,9	0,08 %
Mitsubishi Gas Chemical	4,0	686,0000	JPY	1,37	20,0	0,00 %
Mitsubishi Heavy Industries	61,0	744,7000	JPY	1,37	331,2	0,06 %
Mitsubishi Logistics	3,0	1 608,0000	JPY	1,37	35,2	0,01 %
Mitsubishi Materials	15,0	470,0000	JPY	1,37	51,4	0,01 %
Mitsubishi Motors	11,2	1 042,0000	JPY	1,37	85,1	0,02 %
Mitsubishi Tanabe Pharma	7,0	1 835,0000	JPY	1,37	93,6	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	228,1	879,8000	JPY	1,37	1 463,0	0,27 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,0	670,0000	JPY	1,37	48,8	0,01 %
Mitsui	31,3	1 662,5000	JPY	1,37	379,4	0,07 %
Mitsui Chemicals	17,0	455,0000	JPY	1,37	56,4	0,01 %
Mitsui Fudosan	13,0	3 427,0000	JPY	1,37	324,8	0,06 %
Mitsui OSK Lines	6,0	392,0000	JPY	1,37	17,1	0,00 %
Mixi	1,0	6 080,0000	JPY	1,37	44,3	0,01 %
Mizuho Financial Group	367,6	265,0000	JPY	1,37	710,2	0,13 %
MS&AD Insurance Group Holdings	8,0	3 813,0000	JPY	1,37	222,4	0,04 %
Murata Manufacturing	2,9	21 360,0000	JPY	1,37	451,6	0,08 %
Nabtesco	3,8	3 070,0000	JPY	1,37	85,0	0,02 %
Nagoya Railroad	19,0	458,0000	JPY	1,37	63,4	0,01 %
NEC	33,0	371,0000	JPY	1,37	89,3	0,02 %
Nexon	4,9	1 684,0000	JPY	1,37	60,2	0,01 %
NGK Insulators	2,0	3 155,0000	JPY	1,37	46,0	0,01 %
NGK Spark Plug	2,0	3 395,0000	JPY	1,37	49,5	0,01 %
NH Foods	3,0	2 794,0000	JPY	1,37	61,1	0,01 %
NHK Spring	7,0	1 349,0000	JPY	1,37	68,8	0,01 %
Nidec	4,9	9 165,0000	JPY	1,37	327,4	0,06 %
Nikon	1,9	1 416,0000	JPY	1,37	19,6	0,00 %
Nintendo	2,0	20 470,0000	JPY	1,37	298,5	0,06 %
Nippon Building Fund	0,0	536 000,0000	JPY	1,37	66,4	0,01 %
Nippon Electric Glass	19,0	620,0000	JPY	1,37	85,9	0,02 %
Nippon Express	20,0	602,0000	JPY	1,37	87,8	0,02 %
Nippon Paint Holdings	5,0	3 455,0000	JPY	1,37	125,9	0,02 %
Nippon Prologis REIT	0,0	225 400,0000	JPY	1,37	65,7	0,01 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	153,0	317,4000	JPY	1,37	354,0	0,07 %
Nippon Telegraph & Telephone	15,2	4 433,5000	JPY	1,37	491,3	0,09 %
Nippon Yusen	13,0	341,0000	JPY	1,37	32,3	0,01 %
Nissan Motor	48,6	1 275,0000	JPY	1,37	451,7	0,08 %
Nisshin Seifun Group	8,6	1 628,0000	JPY	1,37	101,8	0,02 %
Nissin Foods Holdings	1,3	5 370,0000	JPY	1,37	50,9	0,01 %
Nitori Holdings	0,8	9 980,0000	JPY	1,37	58,2	0,01 %
Nitto Denko	1,7	10 060,0000	JPY	1,37	124,7	0,02 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
NOK	3,8	3 800,0000	JPY	1,37	105,3	0,02 %
Nomura Holdings	70,3	830,6000	JPY	1,37	425,7	0,08 %
Nomura Real Estate Holdings	2,6	2 570,0000	JPY	1,37	48,7	0,01 %
Nomura Research Institute	0,5	4 790,0000	JPY	1,37	17,5	0,00 %
NSK	3,0	1 891,0000	JPY	1,37	41,4	0,01 %
NTT Data	1,7	5 350,0000	JPY	1,37	66,3	0,01 %
NTT DOCOMO	27,8	2 344,0000	JPY	1,37	475,1	0,09 %
NTT Urban Development	4,8	1 218,0000	JPY	1,37	42,6	0,01 %
Obayashi	4,0	893,0000	JPY	1,37	26,0	0,00 %
Odakyu Electric Railway	4,0	1 143,0000	JPY	1,37	33,3	0,01 %
Oji Holdings	9,0	532,0000	JPY	1,37	34,9	0,01 %
Olympus	2,6	4 230,0000	JPY	1,37	80,2	0,01 %
Omron	2,1	5 320,0000	JPY	1,37	81,4	0,02 %
Ono Pharmaceutical	0,7	13 370,0000	JPY	1,37	68,2	0,01 %
Oracle Corp Japan	1,2	5 120,0000	JPY	1,37	44,8	0,01 %
Oriental Land Co	3,2	7 815,0000	JPY	1,37	182,3	0,03 %
ORIX	18,6	1 821,0000	JPY	1,37	246,9	0,05 %
Osaka Gas	18,0	483,3000	JPY	1,37	63,4	0,01 %
Otsuka	2,2	5 720,0000	JPY	1,37	91,7	0,02 %
Otsuka Holdings	6,1	3 903,5000	JPY	1,37	173,6	0,03 %
Panasonic	40,5	1 681,5000	JPY	1,37	496,5	0,09 %
Park24	4,0	2 097,0000	JPY	1,37	61,2	0,01 %
Rakuten	12,7	1 977,5000	JPY	1,37	183,1	0,03 %
Recruit Holdings	1,4	3 735,0000	JPY	1,37	38,1	0,01 %
Resona Holdings	22,2	668,5000	JPY	1,37	108,2	0,02 %
Ricoh	7,0	1 270,0000	JPY	1,37	64,8	0,01 %
Rinnai	1,1	9 650,0000	JPY	1,37	77,4	0,01 %
Rohm	2,1	8 210,0000	JPY	1,37	125,7	0,02 %
Sankyo	2,3	4 335,0000	JPY	1,37	72,7	0,01 %
Sanrio	3,1	3 325,0000	JPY	1,37	75,1	0,01 %
Santen Pharmaceutical	10,0	1 733,0000	JPY	1,37	126,3	0,02 %
SBI Holdings	0,9	1 686,0000	JPY	1,37	11,1	0,00 %
Secom	4,7	7 945,0000	JPY	1,37	272,2	0,05 %
Sega Sammy Holdings	2,6	1 600,0000	JPY	1,37	30,3	0,01 %
Seibu Holdings	3,8	2 836,0000	JPY	1,37	78,6	0,01 %
Seiko Epson	5,4	2 171,0000	JPY	1,37	85,5	0,02 %
Sekisui Chemical	6,0	1 503,0000	JPY	1,37	65,7	0,01 %
Sekisui House	6,0	1 944,0000	JPY	1,37	85,0	0,02 %
Seven & I Holdings	13,4	5 260,0000	JPY	1,37	513,9	0,10 %
Seven Bank	22,3	567,0000	JPY	1,37	92,2	0,02 %
Sharp	7,0	149,0000	JPY	1,37	7,6	0,00 %
Shikoku Electric Power	1,6	1 833,0000	JPY	1,37	21,4	0,00 %
Shimadzu	4,0	1 663,0000	JPY	1,37	48,5	0,01 %
Shimamura	0,2	12 860,0000	JPY	1,37	18,8	0,00 %
Shimano	1,4	16 700,0000	JPY	1,37	170,4	0,03 %
Shimizu	8,0	1 031,0000	JPY	1,37	60,1	0,01 %
Shin-Etsu Chemical	7,2	7 599,0000	JPY	1,37	398,9	0,07 %
Shinsei Bank	11,0	247,0000	JPY	1,37	19,8	0,00 %
Shionogi	7,1	4 745,0000	JPY	1,37	245,6	0,05 %
Shiseido	4,1	2 778,0000	JPY	1,37	83,0	0,02 %
Shizuoka Bank	4,0	1 279,0000	JPY	1,37	37,3	0,01 %
Showa Shell Sekiyu	6,0	1 070,0000	JPY	1,37	46,8	0,01 %
SMC	0,8	36 865,0000	JPY	1,37	215,0	0,04 %
SoftBank Group	15,1	7 209,0000	JPY	1,37	793,6	0,15 %
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	4,1	4 491,5000	JPY	1,37	134,3	0,02 %
Sony	18,8	3 461,5000	JPY	1,37	474,4	0,09 %
Sony Financial Holdings	5,0	2 146,0000	JPY	1,37	78,2	0,01 %
Stanley Electric	3,3	2 552,0000	JPY	1,37	61,4	0,01 %
Sumitomo	16,8	1 424,0000	JPY	1,37	174,4	0,03 %
Sumitomo Chemical	21,0	736,0000	JPY	1,37	112,7	0,02 %
Sumitomo Dainippon Pharma	4,4	1 349,0000	JPY	1,37	43,3	0,01 %
Sumitomo Electric Industries	8,7	1 897,0000	JPY	1,37	120,3	0,02 %
Sumitomo Heavy Industries	16,0	714,0000	JPY	1,37	83,3	0,02 %
Sumitomo Metal Mining	8,0	1 863,5000	JPY	1,37	108,7	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	21,5	5 459,0000	JPY	1,37	855,7	0,16 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	46,0	560,6000	JPY	1,37	188,0	0,03 %
Sumitomo Realty & Development	7,0	4 293,5000	JPY	1,37	219,1	0,04 %
Sumitomo Rubber Industries	0,9	1 897,0000	JPY	1,37	12,4	0,00 %
Suntory Beverage & Food	2,4	4 875,0000	JPY	1,37	85,3	0,02 %
Suruga Bank	4,0	2 627,0000	JPY	1,37	76,6	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,1	3 920,0000	JPY	1,37	88,0	0,02 %
Suzuki Motor	4,1	4 135,0000	JPY	1,37	123,6	0,02 %
Sysmex	2,4	7 300,0000	JPY	1,37	127,7	0,02 %
T&D Holdings	5,9	1 825,0000	JPY	1,37	78,5	0,01 %
Taiheiyo Cement	12,0	358,0000	JPY	1,37	31,3	0,01 %
Taisei	12,0	703,0000	JPY	1,37	61,5	0,01 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	8 270,0000	JPY	1,37	78,4	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Taiyo Nippon Sanso	4,0	1 481,0000	JPY	1,37	43,2	0,01 %
Takashimaya	3,0	1 110,0000	JPY	1,37	24,3	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	12,4	5 911,0000	JPY	1,37	534,4	0,10 %
TDK	0,8	9 370,0000	JPY	1,37	54,6	0,01 %
Teijin	37,0	475,0000	JPY	1,37	128,1	0,02 %
Terumo	4,0	2 937,0000	JPY	1,37	85,6	0,02 %
THK	3,5	2 646,0000	JPY	1,37	67,5	0,01 %
Tobu Railway	8,0	526,0000	JPY	1,37	30,7	0,01 %
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	3 045,0000	JPY	1,37	44,4	0,01 %
Toho Gas	11,0	725,0000	JPY	1,37	58,1	0,01 %
Tohoku Electric Power	2,6	1 658,0000	JPY	1,37	31,4	0,01 %
Tokio Marine Holdings	12,8	5 094,0000	JPY	1,37	475,4	0,09 %
Tokyo Electric Power	8,5	667,0000	JPY	1,37	41,3	0,01 %
Tokyo Electron	1,8	7 747,0000	JPY	1,37	101,7	0,02 %
Tokyo Gas	49,0	650,0000	JPY	1,37	232,2	0,04 %
Tokyo Tatemono	5,0	1 700,0000	JPY	1,37	62,0	0,01 %
Tokyu	12,0	820,0000	JPY	1,37	71,7	0,01 %
Tokyu Fudosan Holdings	9,0	944,0000	JPY	1,37	61,9	0,01 %
TonenGeneral Sekiyu	4,0	1 139,0000	JPY	1,37	33,2	0,01 %
Toppan Printing	13,0	1 024,0000	JPY	1,37	97,0	0,02 %
Toray Industries	35,0	1 035,5000	JPY	1,37	264,2	0,05 %
Toshiba	82,0	421,0000	JPY	1,37	251,7	0,05 %
TOTO	5,0	2 206,0000	JPY	1,37	80,4	0,01 %
Toyo Seikan Group Holdings	3,9	1 962,0000	JPY	1,37	55,8	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	1,0	4 465,0000	JPY	1,37	32,6	0,01 %
Toyoda Gosei	2,3	2 953,0000	JPY	1,37	49,5	0,01 %
Toyota Industries	1,3	6 980,0000	JPY	1,37	66,2	0,01 %
Toyota Motor	47,5	8 203,0000	JPY	1,37	2 840,6	0,53 %
Toyota Tsusho	5,9	3 285,0000	JPY	1,37	141,3	0,03 %
Trend Micro	0,9	4 190,0000	JPY	1,37	27,5	0,01 %
Unicharm	3,9	2 909,5000	JPY	1,37	82,7	0,02 %
United Urban Investment	0,1	173 100,0000	JPY	1,37	83,3	0,02 %
USS	4,3	2 210,0000	JPY	1,37	69,3	0,01 %
West Japan Railway	3,5	7 835,0000	JPY	1,37	199,9	0,04 %
Yahoo Japan	27,6	494,0000	JPY	1,37	99,4	0,02 %
Yakult Honsha	0,7	7 260,0000	JPY	1,37	37,0	0,01 %
Yamada Denki	4,1	490,0000	JPY	1,37	14,6	0,00 %
Yamaguchi Financial Group	4,0	1 525,0000	JPY	1,37	44,5	0,01 %
Yamaha	5,0	2 470,0000	JPY	1,37	90,0	0,02 %
Yamaha Motor	2,2	2 677,0000	JPY	1,37	42,9	0,01 %
Yamato Holdings	4,6	2 369,5000	JPY	1,37	79,5	0,01 %
Yamazaki Baking	3,0	2 039,0000	JPY	1,37	44,6	0,01 %
Yaskawa Electric	3,8	1 568,0000	JPY	1,37	43,4	0,01 %
Yokogawa Electric	4,7	1 574,0000	JPY	1,37	53,9	0,01 %
Yokohama Rubber Co	5,0	2 458,0000	JPY	1,37	89,6	0,02 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>45 360,8</b>	<b>8,43 %</b>
Jersey						
Delphi Automotive	6,1	84,7000	USD	1,12	458,6	0,09 %
Experian	19,1	1 167,0000	GBP	0,71	313,5	0,06 %
Glencore	197,7	258,6380	GBP	0,71	719,2	0,13 %
Petrofac	5,2	939,0000	GBP	0,71	69,3	0,01 %
Randgold Resources	1,3	4 300,0000	GBP	0,71	77,1	0,01 %
Shire	9,5	5 105,0000	GBP	0,71	685,0	0,13 %
Wolseley	5,3	4 072,0000	GBP	0,71	304,1	0,06 %
WPP	23,3	1 434,0000	GBP	0,71	469,9	0,09 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>3 096,7</b>	<b>0,58 %</b>
Kanada						
Agnico Eagle Mines	2,8	35,3000	CAD	1,39	71,1	0,01 %
Agrium	2,3	127,8100	CAD	1,39	209,4	0,04 %
Alimentation Couche-Tard	5,6	53,3000	CAD	1,39	214,2	0,04 %
AltaGas	3,5	38,2900	CAD	1,39	96,2	0,02 %
ARC Resources	2,6	21,1700	CAD	1,39	40,0	0,01 %
Atco Ltd/Canada	1,1	39,0600	CAD	1,39	30,8	0,01 %
Bank of Montreal	10,4	74,1300	CAD	1,39	553,1	0,10 %
Bank of Nova Scotia/The	19,7	64,6200	CAD	1,39	912,6	0,17 %
Barrick Gold	13,8	13,2600	CAD	1,39	131,3	0,02 %
Baytex Energy	1,7	19,5400	CAD	1,39	23,8	0,00 %
BCE	5,9	53,0000	CAD	1,39	223,9	0,04 %
BlackBerry	4,1	10,2500	CAD	1,39	30,5	0,01 %
Bombardier	66,9	2,3300	CAD	1,39	111,8	0,02 %
Brookfield Asset Management	13,9	43,5100	CAD	1,39	433,5	0,08 %
CAE	23,1	14,6600	CAD	1,39	243,0	0,05 %
Cameco	3,0	17,5300	CAD	1,39	37,3	0,01 %
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	6,0	92,1800	CAD	1,39	400,0	0,07 %
Canadian National Railway	14,5	71,9500	CAD	1,39	750,0	0,14 %
Canadian Natural Resources	19,7	33,6600	CAD	1,39	475,5	0,09 %
Canadian Oil Sands	4,9	10,1100	CAD	1,39	35,9	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Canadian Pacific Railway	2,7	199,0900	CAD	1,39	391,1	0,07 %
Canadian Tire	0,7	133,1600	CAD	1,39	66,9	0,01 %
Canadian Utilities	1,3	35,3000	CAD	1,39	32,9	0,01 %
Catamaran	2,9	75,9700	CAD	1,39	158,8	0,03 %
Cenovus Energy	8,7	19,9500	CAD	1,39	125,1	0,02 %
CGI Group	2,0	49,0000	CAD	1,39	70,3	0,01 %
CI Financial	2,3	33,7300	CAD	1,39	55,7	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,1	502,2700	CAD	1,39	36,1	0,01 %
Crescent Point Energy	6,2	25,7500	CAD	1,39	115,0	0,02 %
Dollarama	1,4	74,6500	CAD	1,39	75,0	0,01 %
Eldorado Gold	14,0	5,0300	CAD	1,39	50,5	0,01 %
Empire	0,8	86,9400	CAD	1,39	49,9	0,01 %
Enbridge	15,5	58,1200	CAD	1,39	644,9	0,12 %
Encana	9,0	13,6500	CAD	1,39	88,3	0,02 %
Enerplus	3,8	10,7200	CAD	1,39	29,2	0,01 %
Fairfax Financial Holdings	0,2	626,5500	CAD	1,39	89,9	0,02 %
Finning International	3,0	23,3000	CAD	1,39	50,2	0,01 %
First Capital Realty	4,0	17,6100	CAD	1,39	50,5	0,01 %
First Quantum Minerals	5,0	16,5200	CAD	1,39	58,7	0,01 %
Fortis Inc/Canada	6,0	34,8700	CAD	1,39	150,1	0,03 %
Franco-Nevada	1,4	59,1500	CAD	1,39	59,4	0,01 %
George Weston	1,9	98,9000	CAD	1,39	134,8	0,03 %
Gildan Activewear	6,6	41,4000	CAD	1,39	196,0	0,04 %
Goldcorp	15,7	20,0400	CAD	1,39	225,3	0,04 %
Great-West Lifeco	2,3	36,4500	CAD	1,39	60,2	0,01 %
H&R Real Estate Investment Trust	2,3	22,1100	CAD	1,39	36,5	0,01 %
Husky Energy	8,7	24,0000	CAD	1,39	150,4	0,03 %
IGM Financial	1,1	40,1500	CAD	1,39	31,7	0,01 %
Imperial Oil	5,9	48,3300	CAD	1,39	205,1	0,04 %
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	1,1	41,9600	CAD	1,39	33,1	0,01 %
Intact Financial	2,1	86,9200	CAD	1,39	128,0	0,02 %
Inter Pipeline	4,4	28,8400	CAD	1,39	91,0	0,02 %
Jean Coutu Group PJC	3,0	23,0800	CAD	1,39	49,7	0,01 %
Keyera	1,6	41,9100	CAD	1,39	48,1	0,01 %
Kinross Gold	9,4	2,7800	CAD	1,39	18,8	0,00 %
Loblaw Cos	4,7	63,3100	CAD	1,39	214,9	0,04 %
Magna International	7,0	69,7100	CAD	1,39	349,7	0,06 %
Manulife Financial	36,3	23,2200	CAD	1,39	605,5	0,11 %
MEG Energy	2,0	20,2800	CAD	1,39	29,1	0,01 %
Methanex	3,1	69,1800	CAD	1,39	153,9	0,03 %
Metro	2,1	28,4950	EUR	1,00	130,8	0,02 %
National Bank of Canada	7,1	46,9200	CAD	1,39	240,6	0,04 %
Onex	1,3	68,8700	CAD	1,39	64,2	0,01 %
Open Text	1,6	49,8900	CAD	1,39	57,3	0,01 %
Paramount Resources	1,1	28,5000	CAD	1,39	22,5	0,00 %
Pembina Pipeline	5,5	40,6000	CAD	1,39	160,2	0,03 %
Peyto Exploration & Development	2,3	30,8300	CAD	1,39	50,9	0,01 %
Power Corp of Canada	5,6	31,9700	CAD	1,39	128,3	0,02 %
Power Financial	5,9	35,8600	CAD	1,39	151,8	0,03 %
PrairieSky Royalty	1,4	31,1500	CAD	1,39	31,3	0,01 %
Restaurant Brands International	3,0	47,3000	CAD	1,39	101,8	0,02 %
RioCan Real Estate Investment Trust	1,9	26,4300	CAD	1,39	36,4	0,01 %
Rogers Communications	7,1	43,7400	CAD	1,39	223,0	0,04 %
Royal Bank of Canada	25,0	76,4700	CAD	1,39	1 373,7	0,26 %
Saputo	6,2	30,1600	CAD	1,39	134,2	0,02 %
Shaw Communications	6,2	27,0700	CAD	1,39	121,2	0,02 %
Silver Wheaton	9,5	21,4600	CAD	1,39	146,9	0,03 %
SNC-Lavalin Group	1,3	42,0700	CAD	1,39	38,5	0,01 %
Sun Life Financial	8,6	41,8600	CAD	1,39	259,4	0,05 %
Suncor Energy	26,3	34,1900	CAD	1,39	643,9	0,12 %
Teck Resources	13,4	12,5800	CAD	1,39	120,8	0,02 %
TELUS	12,5	42,5200	CAD	1,39	382,3	0,07 %
Thomson Reuters	7,4	47,3500	CAD	1,39	252,6	0,05 %
Toronto-Dominion Bank/The	33,3	53,1500	CAD	1,39	1 268,3	0,24 %
Tourmaline Oil	5,1	37,5000	CAD	1,39	137,2	0,03 %
TransAlta	4,2	9,6500	CAD	1,39	29,1	0,01 %
TransCanada	14,0	50,9300	CAD	1,39	510,6	0,09 %
Turquoise Hill Resources	22,0	4,7700	CAD	1,39	75,3	0,01 %
Valeant Pharmaceuticals International	5,3	273,9300	CAD	1,39	1 049,5	0,20 %
Veresen	8,3	16,8900	CAD	1,39	100,6	0,02 %
Vermilion Energy	1,5	53,8300	CAD	1,39	57,9	0,01 %
West Fraser Timber	2,0	67,3400	CAD	1,39	96,6	0,02 %
Yamana Gold	8,2	3,6600	CAD	1,39	21,5	0,00 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>18 453,5</b>	<b>3,43 %</b>
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	2,4	78,0200	USD	1,12	163,7	0,03 %
<b>Liberia yhteensä</b>					<b>163,7</b>	<b>0,03 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Luxemburg						
Altice	2,4	124,2500	EUR	1,00	294,8	0,05 %
ArcelorMittal	12,8	8,8520	EUR	1,00	112,9	0,02 %
Millicom Int. Cellular SDB	0,8	612,5000	SEK	9,22	55,8	0,01 %
RTL Group	0,5	81,5900	EUR	1,00	41,1	0,01 %
SES	3,7	30,1950	EUR	1,00	110,3	0,02 %
Subsea 7 S.A.	2,4	76,9000	NOK	8,78	21,0	0,00 %
Tenaris	6,2	12,1000	EUR	1,00	75,1	0,01 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>711,0</b>	<b>0,13 %</b>
Mansaari						
Genting Singapore	50,0	0,8950	SGD	1,51	29,7	0,01 %
<b>Mansaari yhteensä</b>					<b>29,7</b>	<b>0,01 %</b>
Mauritius						
Golden Agri-Resources	136,0	0,4100	SGD	1,51	37,0	0,01 %
<b>Mauritius yhteensä</b>					<b>37,0</b>	<b>0,01 %</b>
Norja						
DNB	21,4	130,5000	NOK	8,78	317,5	0,06 %
Gjensidige Forsikring	2,6	125,9000	NOK	8,78	37,2	0,01 %
Norsk Hydro	22,1	33,1800	NOK	8,78	83,5	0,02 %
Orkla	16,0	61,5000	NOK	8,78	112,2	0,02 %
Statoil	22,2	140,4000	NOK	8,78	354,7	0,07 %
Telenor	10,0	171,1000	NOK	8,78	193,9	0,04 %
Yara International	4,1	408,2000	NOK	8,78	189,6	0,04 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 288,7</b>	<b>0,24 %</b>
Panama						
Carnival	7,0	49,2300	USD	1,12	307,5	0,06 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>307,5</b>	<b>0,06 %</b>
Portugali						
Banco Comercial Portugues	471,2	0,0771	EUR	1,00	36,3	0,01 %
EDP - Energias de Portugal	46,2	3,4110	EUR	1,00	157,7	0,03 %
Galp Energia SGPS	5,6	10,5300	EUR	1,00	58,7	0,01 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	11,5600	EUR	1,00	73,0	0,01 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>325,7</b>	<b>0,06 %</b>
Ranska						
Accor	5,6	45,7450	EUR	1,00	257,7	0,05 %
Aeroports de Paris	0,8	102,6000	EUR	1,00	84,5	0,02 %
Air Liquide	5,7	114,7500	EUR	1,00	652,1	0,12 %
Alcatel-Lucent	64,3	3,2960	EUR	1,00	211,9	0,04 %
Alstom	8,5	25,6550	EUR	1,00	219,0	0,04 %
Arkema	1,3	64,9000	EUR	1,00	83,9	0,02 %
Atos	1,1	67,7400	EUR	1,00	71,5	0,01 %
AXA	30,7	22,7800	EUR	1,00	698,4	0,13 %
BNP Paribas	18,8	54,8600	EUR	1,00	1 029,4	0,19 %
Bolloré	9,9	4,8080	EUR	1,00	47,5	0,01 %
Bouygues	1,7	33,9850	EUR	1,00	57,0	0,01 %
Bureau Veritas	3,5	20,6800	EUR	1,00	71,9	0,01 %
Cap Gemini	2,6	80,1300	EUR	1,00	209,5	0,04 %
Carrefour	11,3	29,0000	EUR	1,00	327,8	0,06 %
Casino Guichard Perrachon	1,0	68,5400	EUR	1,00	67,1	0,01 %
Christian Dior	0,6	177,3000	EUR	1,00	101,8	0,02 %
Cie de Saint-Gobain	6,2	40,7150	EUR	1,00	250,6	0,05 %
Cie Generale des Etablissements Michelin	3,4	94,6200	EUR	1,00	319,8	0,06 %
CNP Assurances	2,6	15,0900	EUR	1,00	38,9	0,01 %
Credit Agricole	19,5	13,4800	EUR	1,00	263,3	0,05 %
Danone	10,2	58,5500	EUR	1,00	595,6	0,11 %
Dassault Systemes	1,1	65,9100	EUR	1,00	69,7	0,01 %
Edenred	1,9	22,2600	EUR	1,00	42,1	0,01 %
Electricite de France	5,7	20,1300	EUR	1,00	114,7	0,02 %
Essilor International	3,6	107,7000	EUR	1,00	390,7	0,07 %
Eurazeo	0,7	59,5000	EUR	1,00	43,0	0,01 %
Eutelsat Communications	3,0	29,4350	EUR	1,00	87,2	0,02 %
Fonciere Des Regions	0,9	76,7200	EUR	1,00	69,1	0,01 %
GDF Suez	25,6	16,7950	EUR	1,00	429,2	0,08 %
Gecina	0,4	111,6500	EUR	1,00	39,5	0,01 %
Groupe Eurotunnel	6,0	13,0400	EUR	1,00	78,1	0,01 %
Hermes International	0,2	336,8000	EUR	1,00	72,4	0,01 %
ICADE	0,9	64,5800	EUR	1,00	59,3	0,01 %
Iliad	0,3	200,5000	EUR	1,00	58,5	0,01 %
Imerys	0,6	68,9200	EUR	1,00	44,0	0,01 %
JCDecaux	1,4	37,6550	EUR	1,00	54,2	0,01 %
Kering	1,6	162,2500	EUR	1,00	258,6	0,05 %
Klepierre	2,7	39,6850	EUR	1,00	106,6	0,02 %
Lafarge	3,9	59,7300	EUR	1,00	234,3	0,04 %
Lagarde SCA	1,7	26,5000	EUR	1,00	45,8	0,01 %
Legrand	4,0	50,9700	EUR	1,00	202,9	0,04 %
L'Oreal	4,2	160,4500	EUR	1,00	676,0	0,13 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,7	159,1500	EUR	1,00	752,6	0,14 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Natixis	13,0	6,5130	EUR	1,00	84,4	0,02 %
Numericable-SFR SAS	1,2	47,8000	EUR	1,00	58,3	0,01 %
Orange	34,2	13,9300	EUR	1,00	476,9	0,09 %
Pernod Ricard	3,2	104,1500	EUR	1,00	338,4	0,06 %
Peugeot	7,1	18,6700	EUR	1,00	133,1	0,02 %
Publicis Groupe	3,6	66,8100	EUR	1,00	242,1	0,04 %
Remy Cointreau	0,6	65,1000	EUR	1,00	41,5	0,01 %
Renault	4,1	94,1000	EUR	1,00	388,0	0,07 %
Rexel	5,3	14,6100	EUR	1,00	76,8	0,01 %
Sanofi	20,6	89,4500	EUR	1,00	1 842,1	0,34 %
Schneider Electric	9,2	62,7400	EUR	1,00	579,2	0,11 %
SCOR	5,2	31,8900	EUR	1,00	165,4	0,03 %
Societe BIC	0,5	145,4000	EUR	1,00	75,3	0,01 %
Societe Generale	10,7	42,2500	EUR	1,00	453,3	0,08 %
Sodexo	2,3	86,3000	EUR	1,00	202,2	0,04 %
Suez Environnement	4,6	17,0100	EUR	1,00	77,7	0,01 %
Technip	1,2	56,0000	EUR	1,00	66,9	0,01 %
yhteensä	35,8	43,9150	EUR	1,00	1 574,3	0,29 %
Unibail-Rodamco	1,6	229,0000	EUR	1,00	360,7	0,07 %
Valeo	0,9	141,6500	EUR	1,00	123,0	0,02 %
Vallourec	2,9	18,4900	EUR	1,00	52,9	0,01 %
Wendel	0,7	111,2500	EUR	1,00	78,2	0,01 %
Veolia Environnement	5,2	18,5550	EUR	1,00	95,8	0,02 %
Vinci	9,2	52,4100	EUR	1,00	479,6	0,09 %
Vivendi	21,8	22,8350	EUR	1,00	497,5	0,09 %
Zodiac Aerospace	27,6	29,4350	EUR	1,00	812,8	0,15 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>18 964,2</b>	<b>3,52 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Alfa Laval	5,4	146,6000	SEK	9,22	86,0	0,02 %
Assa Abloy B	19,7	156,3000	SEK	9,22	334,5	0,06 %
Atlas Copco A	11,3	231,8000	SEK	9,22	283,6	0,05 %
Atlas Copco B	8,5	206,5000	SEK	9,22	191,3	0,04 %
Boliden	2,8	152,1000	SEK	9,22	45,9	0,01 %
Electrolux B	4,2	259,7000	SEK	9,22	117,0	0,02 %
Elekta B	4,7	52,6500	SEK	9,22	26,7	0,00 %
Ericsson B	55,4	86,1500	SEK	9,22	518,0	0,10 %
Getinge B	1,8	200,3000	SEK	9,22	39,3	0,01 %
Hennes & Mauritz B	16,1	319,9000	SEK	9,22	559,4	0,10 %
Hexagon B	6,2	302,5000	SEK	9,22	202,0	0,04 %
Husqvarna B	11,4	62,4000	SEK	9,22	77,3	0,01 %
ICA Gruppen	1,2	294,9000	SEK	9,22	37,7	0,01 %
Industrivärden C	2,7	157,7000	SEK	9,22	45,5	0,01 %
Investor B	8,9	311,9000	SEK	9,22	299,9	0,06 %
Kinnevik B	2,2	264,0000	SEK	9,22	63,9	0,01 %
Lundin Petroleum	3,0	142,3000	SEK	9,22	46,3	0,01 %
Nordea Bank	51,3	104,1000	SEK	9,22	579,7	0,11 %
Sandvik	23,5	91,9000	SEK	9,22	233,9	0,04 %
SCA B	13,4	211,4000	SEK	9,22	308,1	0,06 %
SEB A	26,1	106,5000	SEK	9,22	301,7	0,06 %
Securitas B	3,9	110,1000	SEK	9,22	46,9	0,01 %
Skanska B	7,8	168,4000	SEK	9,22	142,5	0,03 %
SKF B	5,0	189,3000	SEK	9,22	102,4	0,02 %
Swedbank A	15,4	194,0000	SEK	9,22	323,7	0,06 %
Swedish Match	1,8	236,4000	SEK	9,22	47,0	0,01 %
Svenska Handelsbanken A	25,6	121,7000	SEK	9,22	338,1	0,06 %
Tele2 B	4,7	96,7500	SEK	9,22	48,9	0,01 %
TeliaSonera	36,5	48,9300	SEK	9,22	193,9	0,04 %
Volvo B	30,1	103,2000	SEK	9,22	337,0	0,06 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>5 978,1</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Saksa</b>						
Adidas	4,2	68,9600	EUR	1,00	289,2	0,05 %
Allianz	8,0	140,5000	EUR	1,00	1 130,7	0,21 %
Axel Springer	0,8	47,4250	EUR	1,00	39,1	0,01 %
BASF	15,4	79,2000	EUR	1,00	1 219,6	0,23 %
Bayer	14,5	126,7500	EUR	1,00	1 833,1	0,34 %
Bayerische Motoren Werke	1,1	75,9900	EUR	1,00	648,5	0,12 %
Beiersdorf	0,8	74,8100	EUR	1,00	61,9	0,01 %
Brenntag	2,3	51,9100	EUR	1,00	120,7	0,02 %
Commerzbank	20,3	11,6000	EUR	1,00	235,1	0,04 %
Continental	2,2	211,8500	EUR	1,00	455,9	0,08 %
Daimler	17,2	82,2300	EUR	1,00	1 417,6	0,26 %
Deutsche Annington Immobilien	5,8	25,3200	EUR	1,00	147,3	0,03 %
Deutsche Bank	22,5	27,0900	EUR	1,00	610,5	0,11 %
Deutsche Boerse	3,7	74,6800	EUR	1,00	274,4	0,05 %
Deutsche Lufthansa	2,9	11,6200	EUR	1,00	33,2	0,01 %
Deutsche Post	19,0	26,3300	EUR	1,00	499,2	0,09 %
Deutsche Telekom	50,7	15,5450	EUR	1,00	788,1	0,15 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Deutsche Wohnen	5,6	20,8170	EUR	1,00	116,7	0,02 %
E.ON	40,0	12,0000	EUR	1,00	479,7	0,09 %
Evonik Industries	3,3	34,1300	EUR	1,00	112,6	0,02 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,8	56,8100	EUR	1,00	43,1	0,01 %
Fresenius	6,3	57,8200	EUR	1,00	363,9	0,07 %
Fresenius Medical Care	4,1	74,3400	EUR	1,00	308,4	0,06 %
Fuchs Petrolub	1,2	38,2420	EUR	1,00	45,1	0,01 %
GEA Group	3,8	40,1850	EUR	1,00	152,1	0,03 %
Hannover Rueck	1,2	87,4000	EUR	1,00	102,3	0,02 %
HeidelbergCement	3,0	71,7700	EUR	1,00	214,4	0,04 %
Henkel	2,2	85,0900	EUR	1,00	557,2	0,10 %
Hugo Boss	0,5	101,4000	EUR	1,00	53,4	0,01 %
Infineon Technologies	23,2	11,2050	EUR	1,00	259,8	0,05 %
K+S	0,6	37,7050	EUR	1,00	22,1	0,00 %
Kabel Deutschland Holding	0,4	120,8000	EUR	1,00	42,5	0,01 %
LANXESS	1,6	53,1500	EUR	1,00	85,6	0,02 %
Linde	2,7	170,7500	EUR	1,00	466,8	0,09 %
MAN	5,4	92,5000	EUR	1,00	496,2	0,09 %
Merck KGaA	2,4	89,3700	EUR	1,00	210,4	0,04 %
Metro	2,1	28,4950	EUR	1,00	61,2	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,2	159,3500	EUR	1,00	507,7	0,09 %
OSRAM Licht	6,1	43,1200	EUR	1,00	264,5	0,05 %
Porsche Automobil Holding	2,1	76,3400	EUR	1,00	163,3	0,03 %
ProSiebenSat.1 Media	4,9	44,5000	EUR	1,00	219,7	0,04 %
RWE	11,1	19,3600	EUR	1,00	214,2	0,04 %
SAP	16,1	62,7600	EUR	1,00	1 008,9	0,19 %
Siemens	13,4	91,1400	EUR	1,00	1 218,0	0,23 %
Symrise	2,4	56,2000	EUR	1,00	132,4	0,02 %
Telefonica Deutschland Holding	9,0	5,1710	EUR	1,00	46,5	0,01 %
ThyssenKrupp	8,0	23,6650	EUR	1,00	189,7	0,04 %
TUI	2,9	1 037,0000	GBP	0,71	41,7	0,01 %
United Internet	1,9	40,1500	EUR	1,00	77,3	0,01 %
Volkswagen	2,8	209,0500	EUR	1,00	652,8	0,12 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>18 734,0</b>	<b>3,48 %</b>
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	16,0	2,4600	SGD	1,51	26,1	0,00 %
Avago Technologies	3,9	133,1700	USD	1,12	463,7	0,09 %
CapitaLand	51,0	3,5000	SGD	1,51	118,4	0,02 %
CapitaLand Commercial Trust	72,0	1,5600	SGD	1,51	74,5	0,01 %
CapitaLand Mall Trust	51,0	2,1500	SGD	1,51	72,7	0,01 %
City Developments	3,0	9,7800	SGD	1,51	19,5	0,00 %
ComfortDelGro	40,0	3,1300	SGD	1,51	83,1	0,02 %
DBS Group Holdings	28,0	20,6900	SGD	1,51	384,3	0,07 %
Flextronics International	6,9	11,5700	USD	1,12	71,3	0,01 %
Global Logistic Properties	44,0	2,5300	SGD	1,51	73,8	0,01 %
Hutchison Port Holdings Trust	140,0	0,6300	USD	1,12	78,7	0,01 %
Jardine Cycle & Carriage	0,1	7,1000	SGD	1,51	22,5	0,00 %
Keppel	15,0	8,2200	SGD	1,51	81,8	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	48,3	10,1800	SGD	1,51	325,9	0,06 %
Sembcorp Industries	14,0	3,8900	SGD	1,51	36,1	0,01 %
Sembcorp Marine	6,0	2,8400	SGD	1,51	11,3	0,00 %
Singapore Airlines	6,0	10,7300	SGD	1,51	42,7	0,01 %
Singapore Exchange	5,0	7,8300	SGD	1,51	26,0	0,00 %
Singapore Press Holdings	29,0	4,0800	SGD	1,51	78,5	0,01 %
Singapore Telecommunications	114,0	4,2100	SGD	1,51	318,4	0,06 %
StarHub	14,0	3,9500	SGD	1,51	36,7	0,01 %
Suntec Real Estate Investment Trust	65,0	1,7250	SGD	1,51	74,4	0,01 %
United Overseas Bank	26,8	23,0700	SGD	1,51	410,1	0,08 %
UOL Group	9,2	6,9200	SGD	1,51	42,1	0,01 %
Wilmar International	23,0	3,2800	SGD	1,51	50,0	0,01 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	96,0	1,4150	SGD	1,51	90,1	0,02 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>3 112,7</b>	<b>0,58 %</b>
Sveitsi						
ABB	35,9	19,7100	CHF	1,04	678,9	0,13 %
ACE	5,0	101,9500	USD	1,12	458,9	0,09 %
Actelion	2,1	136,7000	CHF	1,04	271,6	0,05 %
Adecco	1,9	76,1500	CHF	1,04	141,3	0,03 %
Aryzta	1,7	45,6800	CHF	1,04	75,1	0,01 %
Baloise Holding	0,9	114,7000	CHF	1,04	95,5	0,02 %
Barry Callebaut	0,0	1 059,0000	CHF	1,04	44,7	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	0,0	5 015,0000	CHF	1,04	209,3	0,04 %
Cie Financiere Richemont	8,8	76,4000	CHF	1,04	648,2	0,12 %
Coca-Cola HBC	2,1	1 376,0000	GBP	0,71	40,4	0,01 %
Credit Suisse Group	26,6	25,8400	CHF	1,04	659,1	0,12 %
Dufry	1,0	130,7000	CHF	1,04	122,2	0,02 %
EMS-Chemie Holding	0,1	395,5000	CHF	1,04	48,5	0,01 %
Garmin	1,7	44,1000	USD	1,12	66,9	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Geberit	0,7	314,0000	CHF	1,04	212,3	0,04 %
Givaudan	0,1	1 633,0000	CHF	1,04	176,9	0,03 %
Holcim	4,4	69,3000	CHF	1,04	291,8	0,05 %
Julius Baer Group	4,8	53,2500	CHF	1,04	244,9	0,05 %
Kuehne + Nagel International	1,0	124,6000	CHF	1,04	114,9	0,02 %
Lonza Group	1,0	125,3000	CHF	1,04	117,0	0,02 %
Nestle	55,7	68,1500	CHF	1,04	3 641,6	0,68 %
Novartis	39,0	91,8000	CHF	1,04	3 430,0	0,64 %
Pargesa Holding	1,2	63,2000	CHF	1,04	74,9	0,01 %
Partners Group Holding	0,3	282,0000	CHF	1,04	93,6	0,02 %
Roche Holding	11,9	264,0000	CHF	1,04	3 015,6	0,56 %
Schindler Holding	0,3	153,4000	CHF	1,04	193,9	0,04 %
SGS	0,1	1 713,0000	CHF	1,04	93,6	0,02 %
Sika	0,0	3 311,0000	CHF	1,04	95,2	0,02 %
Sonova Holding	1,5	127,3000	CHF	1,04	179,6	0,03 %
Sulzer	0,4	95,2000	CHF	1,04	37,1	0,01 %
Swatch Group	0,4	366,0000	CHF	1,04	173,6	0,03 %
Swiss Life Holding	0,4	215,4000	CHF	1,04	81,2	0,02 %
Swiss Prime Site	1,2	71,4000	CHF	1,04	80,1	0,01 %
Swiss Re	5,2	82,9500	CHF	1,04	410,3	0,08 %
Swisscom	0,6	526,0000	CHF	1,04	277,9	0,05 %
Syngenta	1,7	382,2000	CHF	1,04	629,2	0,12 %
TE Connectivity	8,4	64,5800	USD	1,12	484,9	0,09 %
Transocean	9,7	15,1600	CHF	1,04	140,3	0,03 %
UBS Group	66,6	19,9200	CHF	1,04	1 273,0	0,24 %
Zurich Insurance Group	2,5	286,3000	CHF	1,04	680,3	0,13 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>19 804,1</b>	<b>3,68 %</b>
<b>Tanska</b>						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	11 810,0000	DKK	7,46	79,2	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	12 200,0000	DKK	7,46	143,9	0,03 %
Carlsberg B	1,2	608,5000	DKK	7,46	100,2	0,02 %
Coloplast B	1,4	441,2000	DKK	7,46	79,8	0,01 %
Danske Bank	12,1	197,3000	DKK	7,46	319,1	0,06 %
DSV	3,1	217,6000	DKK	7,46	90,6	0,02 %
ISS	1,7	220,9000	DKK	7,46	50,3	0,01 %
Novo Nordisk B	33,0	363,7000	DKK	7,46	1 607,9	0,30 %
Novozymes B	3,2	318,1000	DKK	7,46	134,9	0,03 %
Pandora	1,4	717,5000	DKK	7,46	129,9	0,02 %
TDC	20,0	49,1500	DKK	7,46	131,8	0,02 %
Tryg	2,1	138,8000	DKK	7,46	38,7	0,01 %
Vestas Wind Systems	2,3	334,4000	DKK	7,46	101,9	0,02 %
William Demant Holding	1,0	510,0000	DKK	7,46	68,4	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>3 076,5</b>	<b>0,57 %</b>
<b>Uusi-Seelanti</b>						
Auckland International Airport	29,7	4,9350	NZD	1,65	88,6	0,02 %
Contact Energy	9,5	5,0100	NZD	1,65	28,9	0,01 %
Fletcher Building	5,1	8,1200	NZD	1,65	25,2	0,00 %
Meridian Energy	34,9	2,1600	NZD	1,65	45,6	0,01 %
Mighty River Power	20,2	2,7900	NZD	1,65	34,1	0,01 %
Ryman Healthcare	7,5	7,9200	NZD	1,65	35,7	0,01 %
Spark New Zealand	16,5	2,7950	NZD	1,65	27,9	0,01 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>285,9</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Yhdysvallat</b>						
3M	14,7	154,4400	USD	1,12	2 023,3	0,38 %
Abbott Laboratories	26,2	49,2800	USD	1,12	1 152,5	0,21 %
AbbVie	28,1	67,5300	USD	1,12	1 693,1	0,31 %
Activision Blizzard	6,3	24,3800	USD	1,12	137,2	0,03 %
Acuity Brands	1,0	181,0000	USD	1,12	167,6	0,03 %
Adobe Systems	8,0	81,5400	USD	1,12	585,2	0,11 %
ADT	2,0	33,8900	USD	1,12	60,8	0,01 %
Advance Auto Parts	1,1	160,4600	USD	1,12	154,9	0,03 %
AES	9,4	13,1800	USD	1,12	110,2	0,02 %
Aetna	5,4	127,9500	USD	1,12	619,9	0,12 %
Affiliated Managers Group	1,1	221,6700	USD	1,12	219,3	0,04 %
Aflac	7,6	61,9800	USD	1,12	420,5	0,08 %
AGCO	1,9	55,7500	USD	1,12	92,7	0,02 %
Agilent Technologies	3,9	38,9300	USD	1,12	136,7	0,03 %
Air Products & Chemicals	3,5	137,4200	USD	1,12	432,0	0,08 %
Airgas	0,9	106,0700	USD	1,12	89,3	0,02 %
Akamai Technologies	3,5	69,9500	USD	1,12	220,4	0,04 %
Albemarle	1,3	55,8100	USD	1,12	65,8	0,01 %
Alcoa	16,6	11,2300	USD	1,12	166,1	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	3,7	177,1400	USD	1,12	579,9	0,11 %
Alleghany	0,3	467,3500	USD	1,12	120,6	0,02 %
Alliance Data Systems	0,8	292,3800	USD	1,12	214,8	0,04 %
Alliant Energy	1,3	57,5300	USD	1,12	66,8	0,01 %
Allstate	7,4	65,0700	USD	1,12	429,1	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ally Financial	6,8	22,5400	USD	1,12	137,1	0,03 %
Alnylam Pharmaceuticals	1,9	117,0800	USD	1,12	200,8	0,04 %
Altera	4,3	51,1900	USD	1,12	195,2	0,04 %
Altria Group	33,0	48,7000	USD	1,12	1 432,6	0,27 %
Amazon.com	6,9	434,4300	USD	1,12	2 686,1	0,50 %
Ameren	4,0	37,6600	USD	1,12	133,8	0,02 %
American Airlines Group	2,5	40,1700	USD	1,12	88,5	0,02 %
American Capital Agency	4,3	18,7101	USD	1,12	71,6	0,01 %
American Electric Power	7,8	53,0200	USD	1,12	370,9	0,07 %
American Express	15,2	77,8600	USD	1,12	1 055,3	0,20 %
American International Group	25,8	61,9000	USD	1,12	1 423,5	0,26 %
American Realty Capital Properties	21,6	8,3300	USD	1,12	160,7	0,03 %
American Tower	7,3	93,5600	USD	1,12	612,2	0,11 %
American Water Works	2,2	48,8400	USD	1,12	98,0	0,02 %
Ameriprise Financial	3,2	124,6500	USD	1,12	354,8	0,07 %
AmerisourceBergen	4,3	106,5600	USD	1,12	412,8	0,08 %
AMETEK	4,9	54,4600	USD	1,12	236,9	0,04 %
Amgen	13,0	153,0600	USD	1,12	1 772,4	0,33 %
Amphenol	4,8	58,3500	USD	1,12	251,7	0,05 %
Anadarko Petroleum	8,3	78,6800	USD	1,12	585,4	0,11 %
Analog Devices	4,0	64,2200	USD	1,12	230,5	0,04 %
Annaly Capital Management	13,5	9,2800	USD	1,12	111,7	0,02 %
ANSYS	2,2	91,0800	USD	1,12	177,7	0,03 %
Antero Resources	0,9	34,4000	USD	1,12	27,6	0,01 %
Anthem	4,9	164,7900	USD	1,12	721,3	0,13 %
Apache	5,8	57,3300	USD	1,12	295,5	0,05 %
Apple	101,2	125,0200	USD	1,12	11 291,7	2,10 %
Applied Materials	16,8	19,2000	USD	1,12	287,4	0,05 %
Aramark	3,9	31,1800	USD	1,12	109,3	0,02 %
Archer-Daniels-Midland	9,8	48,9000	USD	1,12	426,3	0,08 %
Arrow Electronics	1,1	56,3500	USD	1,12	54,6	0,01 %
Arthur J Gallagher	3,8	47,6200	USD	1,12	161,3	0,03 %
Ashland	0,9	122,6400	USD	1,12	95,8	0,02 %
Assurant	2,3	66,7600	USD	1,12	135,6	0,03 %
AT&T	91,3	35,7800	USD	1,12	2 917,1	0,54 %
Autodesk	2,5	50,2200	USD	1,12	109,9	0,02 %
Autoliv	1,2	117,0200	USD	1,12	120,2	0,02 %
Automatic Data Processing	8,1	80,7900	USD	1,12	586,9	0,11 %
AutoNation	0,8	63,0600	USD	1,12	46,0	0,01 %
AutoZone	0,6	665,6900	USD	1,12	337,0	0,06 %
AvalonBay Communities	2,2	160,2600	USD	1,12	313,9	0,06 %
Avery Dennison	1,7	61,2600	USD	1,12	95,1	0,02 %
Avnet	1,7	41,4800	USD	1,12	64,6	0,01 %
B/E Aerospace	5,6	54,6800	USD	1,12	273,0	0,05 %
Baker Hughes	6,6	61,5700	USD	1,12	360,0	0,07 %
Ball	1,7	71,2600	USD	1,12	106,5	0,02 %
Bank of America	179,9	16,8900	USD	1,12	2 712,7	0,50 %
Bank of New York Mellon	18,5	42,0300	USD	1,12	695,2	0,13 %
Baxter International	8,1	70,9300	USD	1,12	514,0	0,10 %
BB&T	11,4	40,4600	USD	1,12	412,7	0,08 %
Becton Dickinson and	3,5	141,8900	USD	1,12	442,7	0,08 %
Bed Bath & Beyond	3,7	68,8600	USD	1,12	228,6	0,04 %
Berkshire Hathaway	19,5	137,2200	USD	1,12	2 394,8	0,45 %
Best Buy	2,9	32,9400	USD	1,12	84,4	0,02 %
Biogen	4,1	400,9700	USD	1,12	1 451,9	0,27 %
BioMarin Pharmaceutical	2,8	135,0200	USD	1,12	337,0	0,06 %
BlackRock	2,2	347,1600	USD	1,12	683,7	0,13 %
Boeing	14,9	139,0000	USD	1,12	1 848,3	0,34 %
BorgWarner	3,5	57,1400	USD	1,12	177,7	0,03 %
Boston Properties	2,7	121,2900	USD	1,12	288,7	0,05 %
Boston Scientific	24,3	17,8300	USD	1,12	386,7	0,07 %
Bristol-Myers Squibb	29,3	66,0300	USD	1,12	1 725,7	0,32 %
Brixmor Property Group	5,0	23,1500	USD	1,12	102,8	0,02 %
Broadcom	9,4	51,3500	USD	1,12	431,8	0,08 %
Brown-Forman	1,4	100,2700	USD	1,12	125,6	0,02 %
Kanada	5,3	29,1100	USD	1,12	137,3	0,03 %
Cablevision Systems	2,5	24,0200	USD	1,12	52,9	0,01 %
Cabot Oil & Gas	7,7	31,5100	USD	1,12	215,8	0,04 %
Calpine	4,5	18,0500	USD	1,12	71,7	0,01 %
Camden Property Trust	1,0	74,4100	USD	1,12	66,1	0,01 %
Cameron International	2,3	51,9900	USD	1,12	104,9	0,02 %
Campbell Soup	3,0	47,3900	USD	1,12	125,2	0,02 %
Capital One Financial	9,3	88,1400	USD	1,12	734,8	0,14 %
Cardinal Health	4,8	84,3900	USD	1,12	363,8	0,07 %
CarMax	3,5	66,5200	USD	1,12	210,4	0,04 %
Caterpillar	11,0	85,5900	USD	1,12	838,4	0,16 %
CBRE Group	3,3	36,8100	USD	1,12	109,3	0,02 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CBS	8,0	55,5900	USD	1,12	394,9	0,07 %
CDK Global	3,4	54,3800	USD	1,12	165,1	0,03 %
Celanese	2,4	72,0800	USD	1,12	153,4	0,03 %
Celgene	13,6	115,7000	USD	1,12	1 402,2	0,26 %
Centene	2,6	80,7500	USD	1,12	184,3	0,03 %
CenterPoint Energy	7,1	19,0900	USD	1,12	121,5	0,02 %
CenturyLink	7,4	29,6900	USD	1,12	195,3	0,04 %
Cerner	4,5	68,3800	USD	1,12	276,4	0,05 %
CF Industries Holdings	4,5	63,1500	USD	1,12	251,7	0,05 %
CH Robinson Worldwide	3,2	62,3100	USD	1,12	179,3	0,03 %
Charles Schwab	18,6	32,3900	USD	1,12	538,8	0,10 %
Charter Communications	0,8	169,6900	USD	1,12	125,9	0,02 %
Cheniere Energy	3,6	69,7400	USD	1,12	223,8	0,04 %
Chesapeake Energy	5,7	11,2500	USD	1,12	57,3	0,01 %
Chevron	32,3	96,8400	USD	1,12	2 793,2	0,52 %
Chipotle Mexican Grill	0,4	601,2300	USD	1,12	217,9	0,04 %
Chubb	4,8	95,1100	USD	1,12	410,3	0,08 %
Church & Dwight	1,5	81,1600	USD	1,12	109,8	0,02 %
Cigna	4,1	164,7800	USD	1,12	604,9	0,11 %
Cimarex Energy	1,8	109,3800	USD	1,12	177,6	0,03 %
Cincinnati Financial	2,2	49,9700	USD	1,12	98,4	0,02 %
Cintas	1,7	84,5800	USD	1,12	125,9	0,02 %
Cisco Systems	87,5	27,3700	USD	1,12	2 137,4	0,40 %
CIT Group	1,7	46,5600	USD	1,12	72,4	0,01 %
Citigroup	51,2	55,0900	USD	1,12	2 516,2	0,47 %
Citizens Financial Group	6,9	27,2100	USD	1,12	167,7	0,03 %
Citrix Systems	3,8	69,9000	USD	1,12	234,1	0,04 %
Clorox	1,5	104,6400	USD	1,12	140,3	0,03 %
CME Group	5,6	92,9700	USD	1,12	461,6	0,09 %
CMS Energy	2,5	31,5900	USD	1,12	70,8	0,01 %
Coach	3,9	34,6900	USD	1,12	121,7	0,02 %
Cobalt International Energy	2,2	9,8400	USD	1,12	19,1	0,00 %
Coca-Cola	66,7	39,2600	USD	1,12	2 338,7	0,43 %
Coca-Cola Enterprises	3,8	43,5000	USD	1,12	145,9	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	9,8	61,3000	USD	1,12	536,2	0,10 %
Colgate-Palmolive	14,5	65,6100	USD	1,12	849,2	0,16 %
Comcast	35,8	59,8200	USD	1,12	2 220,2	0,41 %
Comerica	2,6	51,3200	USD	1,12	119,9	0,02 %
Communications Sales & Leasing	1,3	24,8499	USD	1,12	29,2	0,01 %
Computer Sciences	2,1	66,1200	USD	1,12	126,4	0,02 %
ConAgra Foods	4,9	43,8500	USD	1,12	191,3	0,04 %
Concho Resources	1,5	113,0600	USD	1,12	150,1	0,03 %
ConocoPhillips	22,2	61,3100	USD	1,12	1 214,2	0,23 %
CONSOL Energy	3,8	21,5100	USD	1,12	72,4	0,01 %
Consolidated Edison	4,5	57,8000	USD	1,12	232,0	0,04 %
Constellation Brands	2,9	116,0700	USD	1,12	299,6	0,06 %
Continental Resources Inc/OK	1,3	42,2500	USD	1,12	50,2	0,01 %
Cooper Cos	0,9	178,1500	USD	1,12	135,5	0,03 %
Corning	22,1	19,8600	USD	1,12	392,5	0,07 %
Costco Wholesale	6,9	135,6600	USD	1,12	839,0	0,16 %
CR Bard	0,8	171,3300	USD	1,12	127,7	0,02 %
Crown Castle International	5,0	80,7700	USD	1,12	363,2	0,07 %
Crown Holdings	1,8	53,7800	USD	1,12	86,8	0,02 %
CSX	16,2	32,4200	USD	1,12	469,6	0,09 %
Cummins	2,8	131,6100	USD	1,12	327,1	0,06 %
CVS Health	19,9	105,2000	USD	1,12	1 869,0	0,35 %
Danaher	10,0	85,1600	USD	1,12	760,3	0,14 %
Darden Restaurants	1,6	71,4000	USD	1,12	99,6	0,02 %
DaVita HealthCare Partners	2,3	79,7700	USD	1,12	160,4	0,03 %
Deere	6,4	95,3600	USD	1,12	548,4	0,10 %
Delta Air Lines	2,8	41,5800	USD	1,12	103,4	0,02 %
DENTSPLY International	1,6	51,7400	USD	1,12	72,1	0,01 %
Devon Energy	7,9	59,2400	USD	1,12	415,8	0,08 %
Diamond Offshore Drilling	1,3	25,9000	USD	1,12	29,5	0,01 %
Dick's Sporting Goods	1,0	51,6200	USD	1,12	44,8	0,01 %
Digital Realty Trust	3,1	66,4500	USD	1,12	181,6	0,03 %
DIRECTV	7,8	93,2000	USD	1,12	651,2	0,12 %
Discover Financial Services	7,4	57,6300	USD	1,12	381,1	0,07 %
Discovery Communications	4,4	31,0100	USD	1,12	168,4	0,03 %
DISH Network	3,5	67,6700	USD	1,12	209,9	0,04 %
Dollar General	6,2	78,1200	USD	1,12	431,0	0,08 %
Dollar Tree	3,0	79,1600	USD	1,12	210,3	0,04 %
Dominion Resources	11,2	66,7700	USD	1,12	669,9	0,12 %
Dow Chemical	21,3	51,1400	USD	1,12	970,9	0,18 %
Dover	3,1	70,5500	USD	1,12	197,1	0,04 %
DR Horton	5,6	27,5400	USD	1,12	137,7	0,03 %
Dr Pepper Snapple Group	3,6	73,2100	USD	1,12	234,0	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
DTE Energy	2,7	74,6100	USD	1,12	182,3	0,03 %
Duke Energy	11,0	70,6500	USD	1,12	695,9	0,13 %
Duke Realty	4,0	18,6150	USD	1,12	67,0	0,01 %
Dun & Bradstreet	0,4	123,0700	USD	1,12	41,4	0,01 %
E*TRADE Financial	6,2	29,4800	USD	1,12	163,3	0,03 %
Eastman Chemical	2,3	82,6000	USD	1,12	166,9	0,03 %
Eaton Vance	1,1	39,6200	USD	1,12	40,2	0,01 %
eBay	19,6	59,4700	USD	1,12	1 041,7	0,19 %
Ecolab	4,7	113,0400	USD	1,12	471,2	0,09 %
Edison International	5,4	55,5900	USD	1,12	269,1	0,05 %
Edwards Lifesciences	1,7	143,5000	USD	1,12	213,7	0,04 %
El du Pont de Nemours	16,3	63,7000	USD	1,12	928,6	0,17 %
Electronic Arts	5,5	66,2700	USD	1,12	323,0	0,06 %
Eli Lilly	16,0	83,9100	USD	1,12	1 195,1	0,22 %
EMC	31,9	26,1900	USD	1,12	745,9	0,14 %
Emerson Electric	19,2	56,1600	USD	1,12	963,6	0,18 %
Energen	1,3	66,9400	USD	1,12	75,2	0,01 %
Energizer Holdings	0,6	132,0000	USD	1,12	73,7	0,01 %
Entergy	2,8	70,2000	USD	1,12	175,5	0,03 %
Envision Healthcare Holdings	5,0	39,3600	USD	1,12	174,6	0,03 %
EOG Resources	10,1	86,6600	USD	1,12	779,1	0,14 %
EQT	1,7	81,9800	USD	1,12	121,9	0,02 %
Equifax	3,0	97,7600	USD	1,12	257,8	0,05 %
Equinix	0,5	252,2300	USD	1,12	122,3	0,02 %
Equity Residential	6,3	70,5900	USD	1,12	394,5	0,07 %
Essex Property Trust	1,1	212,3700	USD	1,12	215,4	0,04 %
Estee Lauder Cos	4,0	86,1400	USD	1,12	307,1	0,06 %
Eversource Energy	6,7	45,4500	USD	1,12	273,5	0,05 %
Exelon	15,4	31,6300	USD	1,12	435,5	0,08 %
Expedia	2,1	108,2300	USD	1,12	199,3	0,04 %
Expeditors International of Washington	2,9	45,9600	USD	1,12	120,4	0,02 %
Express Scripts Holding	12,2	89,2400	USD	1,12	969,2	0,18 %
Extra Space Storage	2,6	65,2300	USD	1,12	152,7	0,03 %
Exxon Mobil	73,6	83,3400	USD	1,12	5 475,7	1,02 %
F5 Networks	1,0	120,1500	USD	1,12	102,0	0,02 %
Facebook	34,0	86,1600	USD	1,12	2 613,1	0,49 %
Family Dollar Stores	1,0	78,9500	USD	1,12	68,2	0,01 %
Fastenal	6,1	42,2700	USD	1,12	231,4	0,04 %
Federal Realty Investment Trust	0,9	128,7500	USD	1,12	100,7	0,02 %
FedEx	4,3	171,4200	USD	1,12	655,7	0,12 %
Fidelity National Information Services	5,5	62,0400	USD	1,12	307,3	0,06 %
Fifth Third Bancorp	10,5	20,8400	USD	1,12	196,2	0,04 %
FireEye	1,5	48,5400	USD	1,12	64,8	0,01 %
First Republic Bank/CA	2,8	63,1500	USD	1,12	156,9	0,03 %
FirstEnergy	8,4	32,6300	USD	1,12	244,8	0,05 %
Fiserv	5,2	83,1500	USD	1,12	384,5	0,07 %
FleetCor Technologies	1,0	155,5200	USD	1,12	140,9	0,03 %
FLIR Systems	1,5	31,1600	USD	1,12	41,9	0,01 %
Flowserve	2,2	53,0800	USD	1,12	102,3	0,02 %
Fluor	2,7	53,1600	USD	1,12	128,6	0,02 %
FMC	1,6	51,5900	USD	1,12	73,0	0,01 %
FMC Technologies	4,8	41,1700	USD	1,12	177,7	0,03 %
FNF	3,0	36,7000	USD	1,12	98,9	0,02 %
Foot Locker	2,6	66,6600	USD	1,12	155,4	0,03 %
Ford Motor	64,5	15,0900	USD	1,12	869,5	0,16 %
Fortune Brands Home & Security	4,0	45,7100	USD	1,12	162,3	0,03 %
Franklin Resources	7,5	49,1600	USD	1,12	328,3	0,06 %
Freeport-McMoRan	16,8	19,0100	USD	1,12	285,2	0,05 %
Frontier Communications	11,4	4,9800	USD	1,12	50,6	0,01 %
GameStop	1,3	42,8500	USD	1,12	48,0	0,01 %
Gannett	2,6	13,9400	USD	1,12	175,9	0,03 %
Gap	2,5	38,2100	USD	1,12	84,8	0,02 %
Gartner	2,1	85,6100	USD	1,12	160,4	0,03 %
General Electric	168,7	26,7600	USD	1,12	4 030,6	0,75 %
General Growth Properties	6,5	25,7800	USD	1,12	148,9	0,03 %
General Mills	12,0	55,9700	USD	1,12	598,8	0,11 %
General Motors	20,3	33,4100	USD	1,12	604,6	0,11 %
Genuine Parts	1,6	89,6900	USD	1,12	131,2	0,02 %
Gilead Sciences	25,4	117,8800	USD	1,12	2 671,7	0,50 %
Goldman Sachs Group	7,0	208,9200	USD	1,12	1 310,6	0,24 %
Goodyear Tire & Rubber	5,8	29,7900	USD	1,12	153,8	0,03 %
Google	4,9	522,3900	USD	1,12	4 634,8	0,86 %
H&R Block	7,0	29,6000	USD	1,12	185,7	0,03 %
Halliburton	14,6	43,0600	USD	1,12	560,7	0,10 %
Hanesbrands	6,9	33,3500	USD	1,12	204,2	0,04 %
Harley-Davidson	4,1	56,0100	USD	1,12	206,7	0,04 %
Harman International Industries	1,5	119,9200	USD	1,12	162,1	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Harris	2,9	77,2500	USD	1,12	202,1	0,04 %
Hartford Financial Services Group	8,3	41,4800	USD	1,12	308,0	0,06 %
Hasbro	1,5	74,8700	USD	1,12	97,5	0,02 %
HCA Holdings	5,3	90,6600	USD	1,12	426,0	0,08 %
HCP	6,8	36,7500	USD	1,12	223,3	0,04 %
Health Care REIT	5,7	66,1400	USD	1,12	335,1	0,06 %
Helmerich & Payne	3,0	70,5200	USD	1,12	189,6	0,04 %
Henry Schein	0,8	142,7900	USD	1,12	106,6	0,02 %
Hershey	2,7	88,6600	USD	1,12	213,4	0,04 %
Hertz Global Holdings	5,8	18,7100	USD	1,12	96,9	0,02 %
Hess	4,9	66,8000	USD	1,12	289,6	0,05 %
Hewlett-Packard	34,6	29,7000	USD	1,12	916,9	0,17 %
Hilton Worldwide Holdings	8,8	27,5000	USD	1,12	216,0	0,04 %
HollyFrontier	5,1	42,4400	USD	1,12	191,7	0,04 %
Hologic	2,8	37,9400	USD	1,12	95,5	0,02 %
Home Depot	23,3	111,5100	USD	1,12	2 321,6	0,43 %
Honeywell International	19,8	102,3400	USD	1,12	1 805,3	0,34 %
Hormel Foods	2,4	56,5900	USD	1,12	123,4	0,02 %
Hospira	3,2	88,6800	USD	1,12	252,4	0,05 %
Host Hotels & Resorts	14,2	19,5200	USD	1,12	246,8	0,05 %
Hudson City Bancorp	4,9	9,9000	USD	1,12	43,6	0,01 %
Humana	2,7	191,8200	USD	1,12	458,1	0,09 %
Huntington Bancshares	14,1	11,2100	USD	1,12	140,7	0,03 %
IHS	0,8	129,2200	USD	1,12	90,8	0,02 %
Illinois Tool Works	6,3	91,7500	USD	1,12	514,0	0,10 %
Illumina	2,2	218,2700	USD	1,12	430,6	0,08 %
Incyte	2,6	102,7500	USD	1,12	241,1	0,04 %
Inte I	86,9	30,3800	USD	1,12	2 357,1	0,44 %
Intercontinental Exchange	2,1	223,6100	USD	1,12	426,4	0,08 %
International Business Machines	15,7	163,0100	USD	1,12	2 284,7	0,42 %
International Flavors & Fragrances	1,2	108,9400	USD	1,12	118,3	0,02 %
International Paper	5,9	47,9800	USD	1,12	250,8	0,05 %
Interpublic Group of Cos	11,3	19,2400	USD	1,12	193,8	0,04 %
Intuit	4,7	101,0500	USD	1,12	427,8	0,08 %
Intuitive Surgical	0,6	484,6800	USD	1,12	246,6	0,05 %
Iron Mountain	2,5	31,3700	USD	1,12	70,6	0,01 %
Isis Pharmaceuticals	1,8	56,6200	USD	1,12	91,0	0,02 %
Jacobs Engineering Group	2,1	40,8100	USD	1,12	75,5	0,01 %
Jarden	4,4	52,3900	USD	1,12	207,1	0,04 %
JB Hunt Transport Services	1,5	83,5700	USD	1,12	109,4	0,02 %
JM Smucker	1,5	108,6200	USD	1,12	149,8	0,03 %
Johnson & Johnson	49,0	98,1700	USD	1,12	4 298,5	0,80 %
Johnson Controls	12,0	49,8800	USD	1,12	536,0	0,10 %
Jones Lang LaSalle	1,1	170,3300	USD	1,12	163,3	0,03 %
JPMorgan Chase	64,9	67,5200	USD	1,12	3 910,6	0,73 %
Juniper Networks	6,1	26,0600	USD	1,12	142,4	0,03 %
Kansas City Southern	2,4	90,7400	USD	1,12	192,1	0,04 %
Kellogg	5,8	62,6100	USD	1,12	324,0	0,06 %
Keurig Green Mountain	2,3	75,7500	USD	1,12	154,5	0,03 %
KeyCorp	20,0	15,0500	USD	1,12	268,4	0,05 %
Kimberly-Clark	6,9	106,3300	USD	1,12	658,3	0,12 %
Kimco Realty	9,7	22,6800	USD	1,12	195,5	0,04 %
Kinder Morgan	32,0	38,4700	USD	1,12	1 099,3	0,20 %
KLA-Tencor	2,0	56,0300	USD	1,12	98,4	0,02 %
Kohl's	4,3	62,6500	USD	1,12	238,5	0,04 %
Kraft Foods Group	9,9	86,4500	USD	1,12	762,8	0,14 %
Kroger	7,6	72,9200	USD	1,12	497,7	0,09 %
L Brands	3,8	85,7300	USD	1,12	292,0	0,05 %
Laboratory Corp of America	1,0	120,1000	USD	1,12	104,6	0,02 %
Lam Research	3,4	81,2500	USD	1,12	248,0	0,05 %
Las Vegas Sands	6,8	51,9900	USD	1,12	313,5	0,06 %
Lear	2,1	112,2300	USD	1,12	212,7	0,04 %
Legg Mason	2,5	51,2100	USD	1,12	113,8	0,02 %
Leggett & Platt	3,5	49,0100	USD	1,12	151,4	0,03 %
Lennar	4,6	51,4200	USD	1,12	213,0	0,04 %
Leucadia National	3,2	24,3700	USD	1,12	69,2	0,01 %
Level 3 Communications	5,3	52,6700	USD	1,12	247,6	0,05 %
Liberty Interactive Corp QVC	9,7	27,9100	USD	1,12	242,1	0,04 %
Liberty Media	0,8	36,1000	USD	1,12	77,9	0,01 %
Liberty Property Trust	3,5	32,5600	USD	1,12	102,0	0,02 %
Lincoln National	6,1	58,9600	USD	1,12	320,9	0,06 %
Linear Technology	2,9	44,4900	USD	1,12	113,9	0,02 %
LinkedIn	1,9	207,0000	USD	1,12	353,3	0,07 %
LKQ	4,0	30,2400	USD	1,12	107,2	0,02 %
Loews	5,0	38,4000	USD	1,12	170,3	0,03 %
Lowe's Cos	15,9	67,7500	USD	1,12	961,4	0,18 %
Lululemon Athletica	2,8	64,7000	USD	1,12	163,3	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
M&T Bank	2,6	125,2200	USD	1,12	287,7	0,05 %
Macerich	1,9	75,1900	USD	1,12	125,9	0,02 %
Macy's	7,4	67,8400	USD	1,12	450,8	0,08 %
Manpowergroup	1,2	89,2300	USD	1,12	99,5	0,02 %
Marathon Oil	12,5	26,6600	USD	1,12	296,9	0,06 %
Marathon Petroleum	10,7	52,1800	USD	1,12	499,3	0,09 %
Marriott International	3,1	74,0200	USD	1,12	204,7	0,04 %
Marsh & McLennan Cos	9,9	56,9500	USD	1,12	500,8	0,09 %
Martin Marietta Materials	0,9	143,0900	USD	1,12	109,5	0,02 %
Masco	4,6	26,7100	USD	1,12	108,6	0,02 %
MasterCard	17,4	93,1300	USD	1,12	1 449,0	0,27 %
Mattel	4,8	25,7100	USD	1,12	109,8	0,02 %
Maxim Integrated Products	6,1	34,5800	USD	1,12	188,6	0,04 %
McCormick & Co	3,0	80,8400	USD	1,12	218,2	0,04 %
McDonald's	16,8	95,6700	USD	1,12	1 436,4	0,27 %
McGraw Hill Financial	4,6	101,2400	USD	1,12	411,6	0,08 %
McKesson	3,7	225,3600	USD	1,12	746,4	0,14 %
MDU Resources Group	2,4	19,5200	USD	1,12	41,9	0,01 %
Mead Johnson Nutrition	3,7	90,1500	USD	1,12	298,7	0,06 %
MeadWestvaco	4,7	47,4700	USD	1,12	198,6	0,04 %
Medivation	1,3	112,3400	USD	1,12	130,8	0,02 %
Merck	50,7	57,2200	USD	1,12	2 589,7	0,48 %
MetLife	15,5	55,7700	USD	1,12	774,1	0,14 %
Mettler-Toledo International	0,4	341,1700	USD	1,12	130,4	0,02 %
MGM Resorts International	8,6	18,1200	USD	1,12	139,7	0,03 %
Microchip Technology	5,3	47,4200	USD	1,12	225,0	0,04 %
Micron Technology	19,7	18,7150	USD	1,12	329,0	0,06 %
Microsoft	135,2	44,1500	USD	1,12	5 327,4	0,99 %
Mohawk Industries	0,8	190,1200	USD	1,12	130,0	0,02 %
Molson Coors Brewing	2,2	70,4000	USD	1,12	139,6	0,03 %
Mondelez International	30,4	41,0000	USD	1,12	1 110,9	0,21 %
Monsanto	9,4	104,9500	USD	1,12	882,6	0,16 %
Monster Beverage	2,7	134,3300	USD	1,12	325,3	0,06 %
Moody's	3,3	107,8300	USD	1,12	320,6	0,06 %
Morgan Stanley	23,6	38,5900	USD	1,12	811,8	0,15 %
Mosaic	6,2	46,2750	USD	1,12	255,9	0,05 %
Motorola Solutions	2,9	57,2800	USD	1,12	147,7	0,03 %
Murphy Oil	2,4	41,4500	USD	1,12	89,4	0,02 %
NASDAQ OMX Group	2,3	48,7700	USD	1,12	102,3	0,02 %
National Oilwell Varco	6,5	48,6300	USD	1,12	282,7	0,05 %
Navient	9,3	18,3000	USD	1,12	152,3	0,03 %
NetApp	7,3	31,4900	USD	1,12	203,9	0,04 %
Netflix	1,0	650,9550	USD	1,12	596,2	0,11 %
NetSuite	0,4	91,4400	USD	1,12	36,7	0,01 %
New York Community Bancorp	6,6	18,3300	USD	1,12	108,5	0,02 %
Newell Rubbermaid	3,9	41,0200	USD	1,12	142,3	0,03 %
Newmont Mining	10,0	23,1700	USD	1,12	206,2	0,04 %
News	7,8	14,3350	USD	1,12	99,6	0,02 %
NextEra Energy	8,0	98,4300	USD	1,12	701,0	0,13 %
NIKE	11,9	108,0800	USD	1,12	1 144,1	0,21 %
NiSource	5,9	45,4700	USD	1,12	238,2	0,04 %
Noble Energy	5,5	42,7500	USD	1,12	211,7	0,04 %
Nordstrom	2,9	74,5000	USD	1,12	191,3	0,04 %
Norfolk Southern	4,7	86,9600	USD	1,12	363,5	0,07 %
Northern Trust	3,3	76,5700	USD	1,12	227,9	0,04 %
NRG Energy	7,4	23,3000	USD	1,12	153,5	0,03 %
Nuance Communications	3,1	17,4200	USD	1,12	48,5	0,01 %
Nucor	6,1	44,6400	USD	1,12	241,4	0,04 %
NVIDIA	9,1	20,2000	USD	1,12	163,6	0,03 %
Occidental Petroleum	14,1	77,7700	USD	1,12	976,5	0,18 %
Oceaneering International	1,3	46,3200	USD	1,12	55,5	0,01 %
OGE Energy	5,5	28,6200	USD	1,12	141,7	0,03 %
Omnicare	1,6	94,2600	USD	1,12	134,0	0,02 %
Omnicom Group	4,8	69,3900	USD	1,12	294,7	0,05 %
ONEOK	4,6	39,4600	USD	1,12	161,3	0,03 %
Oracle	60,3	40,2300	USD	1,12	2 166,3	0,40 %
O'Reilly Automotive	1,5	227,7100	USD	1,12	313,7	0,06 %
PACCAR	4,9	63,6500	USD	1,12	279,5	0,05 %
Packaging Corp of America	2,6	63,2500	USD	1,12	148,3	0,03 %
Pall	2,1	124,5800	USD	1,12	232,3	0,04 %
Palo Alto Networks	1,3	174,2700	USD	1,12	203,5	0,04 %
Parker-Hannifin	2,2	116,2600	USD	1,12	226,9	0,04 %
Patterson Cos	1,0	48,3600	USD	1,12	44,0	0,01 %
Paychex	5,8	46,8800	USD	1,12	244,2	0,05 %
People's United Financial	3,2	16,2900	USD	1,12	46,7	0,01 %
Pepco Holdings	6,6	26,8300	USD	1,12	157,8	0,03 %
PepsiCo	25,8	93,8000	USD	1,12	2 160,8	0,40 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Pfizer	109,6	33,4700	USD	1,12	3 275,3	0,61 %
PG&E	8,1	49,3300	USD	1,12	357,1	0,07 %
Philip Morris International	27,0	80,0300	USD	1,12	1 925,6	0,36 %
Phillips 66	9,3	80,4000	USD	1,12	669,2	0,12 %
Pinnacle West Capital	1,4	56,5500	USD	1,12	69,3	0,01 %
Pioneer Natural Resources	2,3	137,0800	USD	1,12	286,4	0,05 %
Plum Creek Timber	2,7	40,7300	USD	1,12	98,0	0,02 %
PNC Financial Services Group	8,6	95,9600	USD	1,12	734,2	0,14 %
Polaris Industries	1,6	147,3700	USD	1,12	204,1	0,04 %
PPG Industries	4,8	114,9300	USD	1,12	496,6	0,09 %
PPL	10,3	29,4200	USD	1,12	270,3	0,05 %
Praxair	4,5	119,4700	USD	1,12	485,1	0,09 %
Precision Castparts	3,5	201,7600	USD	1,12	621,8	0,12 %
Priceline Group	0,9	1 132,0000	USD	1,12	885,3	0,16 %
Principal Financial Group	5,1	51,1900	USD	1,12	235,3	0,04 %
Procter & Gamble	45,6	78,5300	USD	1,12	3 198,0	0,59 %
Progressive	10,7	27,9100	USD	1,12	267,2	0,05 %
Prologis	9,1	37,4000	USD	1,12	303,2	0,06 %
Prudential Financial	8,0	87,5000	USD	1,12	623,4	0,12 %
Public Service Enterprise Group	8,7	39,1400	USD	1,12	304,3	0,06 %
Public Storage	2,5	183,9700	USD	1,12	415,7	0,08 %
PulteGroup	6,4	20,2700	USD	1,12	115,3	0,02 %
Puma Biotechnology	0,9	113,7900	USD	1,12	94,1	0,02 %
PVH	1,2	114,0700	USD	1,12	122,7	0,02 %
Qorvo	2,4	79,0600	USD	1,12	169,4	0,03 %
QUALCOMM	28,3	62,9100	USD	1,12	1 590,6	0,30 %
Quanta Services	3,5	28,9000	USD	1,12	90,1	0,02 %
Quest Diagnostics	2,9	71,9300	USD	1,12	184,0	0,03 %
Quintiles Transnational Holdings	0,8	72,8400	USD	1,12	53,4	0,01 %
Rackspace Hosting	3,2	37,0000	USD	1,12	104,8	0,02 %
Ralph Lauren	1,1	133,0900	USD	1,12	134,0	0,02 %
Range Resources	1,6	49,1200	USD	1,12	71,4	0,01 %
Raymond James Financial	2,1	59,6000	USD	1,12	114,0	0,02 %
Raytheon	9,3	96,0600	USD	1,12	801,0	0,15 %
Realogy Holdings	1,8	46,4200	USD	1,12	75,2	0,01 %
Realty Income	4,8	44,5800	USD	1,12	192,1	0,04 %
Red Hat	4,1	76,0000	USD	1,12	277,4	0,05 %
Regency Centers	2,8	58,8700	USD	1,12	147,2	0,03 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,4	510,3100	USD	1,12	658,3	0,12 %
Regions Financial	27,1	10,3200	USD	1,12	250,0	0,05 %
Republic Services	5,6	39,1200	USD	1,12	194,7	0,04 %
ResMed	3,8	55,9700	USD	1,12	190,2	0,04 %
Reynolds American	7,1	74,8600	USD	1,12	475,3	0,09 %
Rite Aid	21,3	8,3800	USD	1,12	159,2	0,03 %
Robert Half International	2,2	55,5600	USD	1,12	110,1	0,02 %
Rock-Tenn	2,0	60,9500	USD	1,12	109,3	0,02 %
Rockwell Automation	2,1	124,1100	USD	1,12	237,0	0,04 %
Rockwell Collins	6,0	93,0400	USD	1,12	502,3	0,09 %
Roper Technologies	1,5	174,5500	USD	1,12	225,9	0,04 %
Ross Stores	7,6	48,6200	USD	1,12	329,1	0,06 %
Safeway	3,1	2,0100	USD	1,12	11,1	0,00 %
Salesforce.com	10,8	69,8100	USD	1,12	672,5	0,12 %
SanDisk	3,9	59,3600	USD	1,12	207,9	0,04 %
SBA Communications	1,9	115,9800	USD	1,12	197,9	0,04 %
SCANA	3,5	50,6300	USD	1,12	159,4	0,03 %
Scripps Networks Interactive	2,4	64,6200	USD	1,12	141,0	0,03 %
Sealed Air	3,0	51,8100	USD	1,12	137,6	0,03 %
SEI Investments	2,5	48,9400	USD	1,12	110,1	0,02 %
Sempra Energy	3,8	98,8800	USD	1,12	339,6	0,06 %
ServiceNow	1,7	74,0700	USD	1,12	113,1	0,02 %
Sherwin-Williams	1,4	277,2500	USD	1,12	354,9	0,07 %
Sigma-Aldrich	1,9	139,3500	USD	1,12	236,7	0,04 %
Simon Property Group	5,8	172,9300	USD	1,12	888,0	0,17 %
Sirius XM Holdings	36,6	3,7250	USD	1,12	121,6	0,02 %
Skyworks Solutions	3,7	103,6400	USD	1,12	341,3	0,06 %
SL Green Realty	2,0	110,3700	USD	1,12	195,9	0,04 %
Snap-on	0,7	159,6200	USD	1,12	99,7	0,02 %
Southern	14,6	41,9400	USD	1,12	547,7	0,10 %
Southwest Airlines	4,1	33,5700	USD	1,12	123,4	0,02 %
Southwestern Energy	7,6	22,7200	USD	1,12	154,6	0,03 %
Spectra Energy	11,0	32,4700	USD	1,12	317,5	0,06 %
Splunk	3,5	68,6000	USD	1,12	212,8	0,04 %
Sprint	9,1	4,5550	USD	1,12	37,0	0,01 %
St Jude Medical	6,0	73,2000	USD	1,12	395,2	0,07 %
Stanley Black & Decker	3,5	105,1400	USD	1,12	325,1	0,06 %
Staples	10,9	15,3400	USD	1,12	149,5	0,03 %
Starbucks	25,0	53,4400	USD	1,12	1 192,6	0,22 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	3,1	80,9700	USD	1,12	224,8	0,04 %
State Street	7,0	76,5300	USD	1,12	481,5	0,09 %
Stericycle	1,1	133,8750	USD	1,12	130,3	0,02 %
Stryker	6,7	95,6800	USD	1,12	572,0	0,11 %
SunEdison	6,0	29,9400	USD	1,12	159,4	0,03 %
SunTrust Banks	9,3	42,8900	USD	1,12	354,4	0,07 %
Symantec	12,4	23,2400	USD	1,12	256,6	0,05 %
Synchrony Financial	5,6	32,9000	USD	1,12	163,9	0,03 %
Synopsys	3,3	50,0000	USD	1,12	147,1	0,03 %
Sysco	10,5	36,1700	USD	1,12	340,2	0,06 %
T Rowe Price Group	5,4	77,8800	USD	1,12	374,0	0,07 %
Target	10,9	82,3000	USD	1,12	802,3	0,15 %
TD Ameritrade Holding	4,4	36,8100	USD	1,12	143,0	0,03 %
Teradata	3,9	36,9700	USD	1,12	128,0	0,02 %
Tesla Motors	1,3	266,8200	USD	1,12	319,4	0,06 %
Tesoro	1,7	85,6500	USD	1,12	133,6	0,02 %
Texas Instruments	19,3	51,6000	USD	1,12	889,7	0,17 %
Thermo Fisher Scientific	7,5	130,5900	USD	1,12	872,5	0,16 %
Tiffany	1,9	91,3600	USD	1,12	154,7	0,03 %
Time Warner	14,6	87,2800	USD	1,12	1 134,2	0,21 %
Time Warner Cable	4,5	176,8200	USD	1,12	706,7	0,13 %
TJX Cos	12,6	66,3300	USD	1,12	743,8	0,14 %
T-Mobile US	2,2	39,1900	USD	1,12	77,2	0,01 %
Toll Brothers	2,9	38,0400	USD	1,12	99,5	0,02 %
Torchmark	3,5	58,1200	USD	1,12	179,6	0,03 %
yhteensä System Services	2,9	41,8500	USD	1,12	107,7	0,02 %
Towers Watson	0,7	134,6000	USD	1,12	85,8	0,02 %
Tractor Supply	2,1	90,9900	USD	1,12	170,5	0,03 %
TransDigm Group	3,1	226,4300	USD	1,12	636,3	0,12 %
Travelers Cos	6,0	96,1900	USD	1,12	511,1	0,09 %
Trimble Navigation	6,9	23,2900	USD	1,12	143,6	0,03 %
TripAdvisor	2,4	86,5100	USD	1,12	184,7	0,03 %
Twenty-First Century Fox	7,1	31,9400	USD	1,12	878,3	0,16 %
Twitter	7,3	34,7000	USD	1,12	227,0	0,04 %
Tyson Foods	6,6	43,3300	USD	1,12	255,3	0,05 %
UDR	3,7	32,3400	USD	1,12	106,9	0,02 %
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1,3	153,4400	USD	1,12	173,1	0,03 %
Under Armour	3,9	83,3700	USD	1,12	288,6	0,05 %
Union Pacific	16,1	95,3800	USD	1,12	1 372,6	0,26 %
United Continental Holdings	0,9	53,9900	USD	1,12	41,4	0,01 %
United Parcel Service	12,1	97,7400	USD	1,12	1 055,8	0,20 %
United Rentals	1,4	87,7900	USD	1,12	112,4	0,02 %
United Therapeutics	1,0	170,8700	USD	1,12	155,3	0,03 %
UnitedHealth Group	17,4	121,3700	USD	1,12	1 886,4	0,35 %
Universal Health Services	2,1	142,8400	USD	1,12	265,5	0,05 %
Unum	3,7	35,8100	USD	1,12	119,6	0,02 %
Urban Outfitters	1,5	34,9400	USD	1,12	47,1	0,01 %
US Bancorp/MN	30,6	43,5100	USD	1,12	1 188,9	0,22 %
WABCO Holdings	1,4	122,0000	USD	1,12	157,1	0,03 %
Wabtec Corp/DE	1,6	94,6400	USD	1,12	133,6	0,02 %
Valero Energy	8,9	62,3000	USD	1,12	497,6	0,09 %
Walgreen	15,3	84,5600	USD	1,12	1 153,8	0,21 %
Wal-Mart Stores	28,1	71,3600	USD	1,12	1 787,5	0,33 %
Walt Disney	28,5	113,8500	USD	1,12	2 896,6	0,54 %
Vantiv	1,4	37,8300	USD	1,12	48,7	0,01 %
Varian Medical Systems	2,4	84,1400	USD	1,12	181,9	0,03 %
Waste Management	6,5	46,4400	USD	1,12	268,9	0,05 %
Waters	1,8	128,9800	USD	1,12	207,5	0,04 %
Wells Fargo	85,5	56,3300	USD	1,12	4 297,9	0,80 %
Ventas	4,4	62,5200	USD	1,12	244,1	0,05 %
VeriSign	2,0	61,7900	USD	1,12	111,2	0,02 %
Verisk Analytics	1,7	72,8400	USD	1,12	110,8	0,02 %
Verizon Communications	70,4	46,8800	USD	1,12	2 945,5	0,55 %
Vertex Pharmaceuticals	3,7	124,1150	USD	1,12	408,6	0,08 %
Western Digital	3,9	81,1200	USD	1,12	279,7	0,05 %
Western Union	13,0	20,4000	USD	1,12	236,1	0,04 %
Westlake Chemical	0,9	68,6200	USD	1,12	53,7	0,01 %
Weyerhaeuser	11,8	31,5900	USD	1,12	333,5	0,06 %
VF	6,0	69,6900	USD	1,12	375,0	0,07 %
Whirlpool	1,4	174,1100	USD	1,12	216,8	0,04 %
WhiteWave Foods	3,8	48,5600	USD	1,12	165,1	0,03 %
Whiting Petroleum	1,7	34,4000	USD	1,12	51,7	0,01 %
Whole Foods Market	6,5	39,7700	USD	1,12	229,2	0,04 %
Viacom	6,8	64,2800	USD	1,12	389,0	0,07 %
Williams Cos	12,1	57,1500	USD	1,12	615,5	0,11 %
Visa	34,3	67,0700	USD	1,12	2 056,7	0,38 %
Wisconsin Energy	4,6	45,4200	USD	1,12	184,9	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
VMware	1,1	86,1600	USD	1,12	84,2	0,02 %
Workday	2,2	76,3500	USD	1,12	148,8	0,03 %
Vornado Realty Trust	2,9	95,2600	USD	1,12	248,4	0,05 %
Voya Financial	3,2	46,5800	USD	1,12	131,2	0,02 %
WR Berkley	2,8	52,2000	USD	1,12	129,5	0,02 %
Vulcan Materials	3,1	84,5400	USD	1,12	234,2	0,04 %
WW Grainger	1,1	237,3000	USD	1,12	237,5	0,04 %
Wyndham Worldwide	1,9	82,0700	USD	1,12	136,6	0,03 %
Wynn Resorts	1,6	97,6650	USD	1,12	139,9	0,03 %
Xcel Energy	7,9	32,1400	USD	1,12	227,4	0,04 %
Xerox	21,2	10,7900	USD	1,12	203,7	0,04 %
Xilinx	4,1	43,9600	USD	1,12	161,6	0,03 %
Xylem	3,5	36,8000	USD	1,12	114,3	0,02 %
Yahoo!	14,3	39,5100	USD	1,12	505,6	0,09 %
Yum! Brands	8,3	89,7600	USD	1,12	666,9	0,12 %
Zillow Group	1,5	87,8100	USD	1,12	114,4	0,02 %
Zimmer Biomet Holdings	3,0	109,5500	USD	1,12	294,3	0,05 %
Zoetis	7,8	47,3900	USD	1,12	330,8	0,06 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>282 615,7</b>	<b>52,52 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>516 674,6</b>	<b>96,02 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>516 674,6</b>	<b>96,02 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 9/2015	0,7	-19,0000	EUR	1,00	-13,9	-0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 9/2015	0,2	-66,0000	GBP	0,71	-18,6	-0,00 %
OMXS30 IND FUTURE 7/2015	2,6	-5,2500	SEK	9,22	-1,5	-0,00 %
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2015	1,2	3,6000	CAD	1,39	3,1	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2015	6,3	5,2500	USD	1,12	29,5	0,01 %
SPI 200 FUTURES 9/2015	0,2	2,0000	AUD	1,45	0,3	0,00 %
TOPIX INDX FUTR 9/2015	160,0	7,5000	JPY	1,37	8,7	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>7,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>7,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>7,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>7,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>518 278,0</b>	<b>96,32 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>19 802,1</b>	<b>3,68 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>538 080,1</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					12 552,5	

# Nordea Maailma Osinko

Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osingon A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 8,77 % tammi–kesäkuussa 2015. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 9,07 % ja I-osuussarjan vastaavasti 9,15 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Osakemarkkinoiden nousu jatkui vuoden alkupuoliskolla. Tuotot kuitenkin vaihtelivat valuuttakurssimuutosten vuoksi. Sveitsin keskuspankki päätti luopua frangin eurokytköksestä. Frangin kurssi nousi tämän seurauksena lähes 20 %:ia. Dollari vahvistui edelleen euroon nähden, kun korkotason odotettiin pysyvän Yhdysvalloissa euroaluetta korkeammalla. FEDin odotetaan nostavan ohjauksorkoa tänä vuonna. EKP puolestaan lisäsi elvytystoimia, mikä seurauksena eurooppalaiskorot laskivat aluksi ennätysmatalalle. Talouden elpymässä korot kuitenkin nousivat. Kreikan kriisi on haitannut euroaluetta ja uhkaa hidastaa talouskasvua.

Rahaston tuottoa painoi joukkolainamarkkinoiden levottomuus jakson lopulla. Consolidated Edisonin ja Entergyn kurssit laskivat, kun korkojen odotettiin nousevan Yhdysvalloissa. Myös National Grid ja Gas Natural laskivat sijoittajien kiinnostuessa suhdanneherkemmistä yhtiöistä. Teknologiasijoituksemme vaikuttivat myös negatiivisesti. KLA Tencor ja Intel julkistivat heikot tulokset. Kiinan viranomaiset lievensivät huhtikuussa kiinalaisille sijoittajille suunnattujen, Hongkongissa noteerattujen osakkeiden rajoituksia, mikä sai osakekurssit jyrkkään nousuun.

Ostimme yhdysvaltalaisen lääkeyhtiö Amgenin osakkeita, sillä uskomme yhtiön tekevän hyvää tulosta kehiteillä olevilla tuotteilla. Ostimme myös jenin edullisesta kurssista hyötyvän vientiyhtiö Toyotan osakkeita.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 17.12.2012 alkaen.

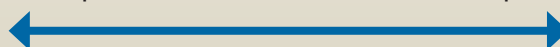
*Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen*

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

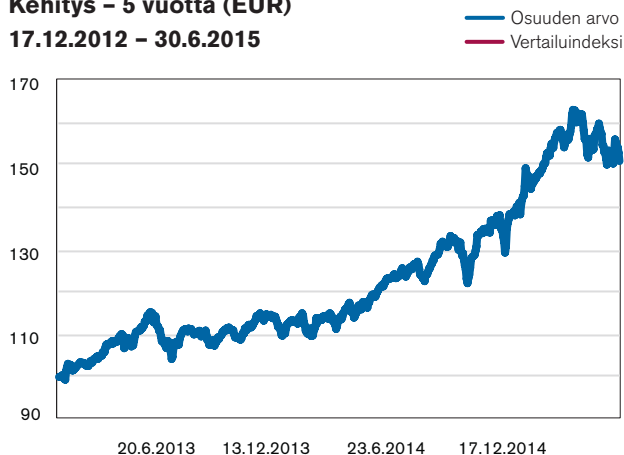
Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Maailma Osingon sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seurantakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä. Rahaston soveltamien toimialakohtaisten kriteerien perusteella ei ole tehty myyjtejä katsauskauden aikana.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.



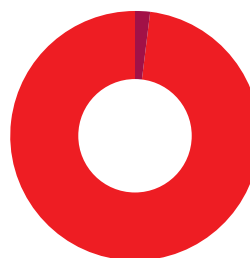
## Kasvuosuuden arvo A

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 17.12.2012 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,14 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,86 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	15,08	13,87
Tuotto-osuus A*, EUR	13,92	13,29
Kasvuosuus B*, EUR	15,30	14,03
Tuotto-osuus B*, EUR	14,12	13,45
Kasvuosuus C*, EUR	15,27	14,00
Kasvuosuus I*, EUR	15,16	13,89
Tuotto-osuus I*, EUR	14,14	13,46
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	94 353,9	89 654,8
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	1 081,4	944,9
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	2 488,1	1 723,3
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	1 203,1	1 175,4
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	447,2	416,3
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	4 428,9	6 452,1
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	3 169,6	2 785,2
Omistajien lukumäärä	166 836	168 249
Rahaston arvo, milj. EUR	1 611,9	1 428,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	20 448,0	15 595,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	12,68
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,72
Salkun kiertonopeus, %	9,73
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut A, %	1,50
Juoksevat kulut B, %	0,95
Juoksevat kulut C, %	0,95
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Koninklijke Ahold	945,0	16,9750	EUR	1,00	16 040,7	1,00 %
LyondellBasell Industries	218,0	103,3200	USD	1,12	20 108,2	1,25 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>36 148,9</b>	<b>2,24 %</b>
Bermuda						
Yuexiu Transport Infrastructure	3 644,0	5,5800	HKD	8,68	2 341,5	0,15 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>2 341,5</b>	<b>0,15 %</b>
Espanja						
Gas Natural SDG	784,6	20,4250	EUR	1,00	16 025,1	0,99 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>16 025,1</b>	<b>0,99 %</b>
Etelä-Afrikka						
FirstRand	3 307,3	5 372,0000	ZAR	13,63	13 032,5	0,81 %
Liberty Holdings	742,6	14 529,0000	ZAR	13,63	7 914,2	0,49 %
Nedbank Group	437,1	24 240,0000	ZAR	13,63	7 772,2	0,48 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>28 719,0</b>	<b>1,78 %</b>
Etelä-Korea						
SK Telecom ADR	840,2	24,8300	USD	1,12	18 625,0	1,16 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>18 625,0</b>	<b>1,16 %</b>
Irlanti						
Seagate Technology	479,0	48,8000	USD	1,12	20 869,6	1,29 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>20 869,6</b>	<b>1,29 %</b>
Iso-Britannia						
GlaxoSmithKline	1 165,2	1 334,0000	GBP	0,71	21 864,4	1,36 %
HSBC Holdings	1 920,6	573,4000	GBP	0,71	15 490,7	0,96 %
National Grid	1 587,1	820,9000	GBP	0,71	18 326,0	1,14 %
Persimmon	868,7	1 974,0000	GBP	0,71	24 122,5	1,50 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>79 803,7</b>	<b>4,95 %</b>
Italia						
Eni	1 081,6	16,0600	EUR	1,00	17 371,1	1,08 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>17 371,1</b>	<b>1,08 %</b>
Japani						
Aozora Bank	7 392,0	462,0000	JPY	1,37	24 897,2	1,54 %
Canon	428,9	3 982,5000	JPY	1,37	12 452,6	0,77 %
Daito Trust Construction	221,6	12 680,0000	JPY	1,37	20 485,0	1,27 %
KDDI	931,0	2 954,0000	JPY	1,37	20 049,7	1,24 %
Mitsui	1 428,4	1 662,5000	JPY	1,37	17 312,5	1,07 %
Toyota Motor	321,9	8 203,0000	JPY	1,37	19 250,4	1,19 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>114 447,4</b>	<b>7,10 %</b>
Jersey						
WPP	977,1	1 434,0000	GBP	0,71	19 709,8	1,22 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>19 709,8</b>	<b>1,22 %</b>
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	311,2	92,1800	CAD	1,39	20 581,6	1,28 %
National Bank of Canada	615,2	46,9200	CAD	1,39	20 710,9	1,28 %
Royal Bank of Canada	375,0	76,4700	CAD	1,39	20 574,9	1,28 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>61 867,5</b>	<b>3,84 %</b>
Kiina						
Anhui Expressway	3 196,0	8,2500	HKD	8,68	3 036,3	0,19 %
Bank of China	25 004,0	5,0400	HKD	8,68	14 512,1	0,90 %
China Construction Bank	12 460,0	7,0800	HKD	8,68	10 158,8	0,63 %
Huaneng Power International	17 292,0	10,8000	HKD	8,68	21 506,0	1,33 %
Industrial & Commercial Bank of China	12 878,0	6,1600	HKD	8,68	9 135,2	0,57 %
Jiangsu Expressway	4 214,0	10,1800	HKD	8,68	4 940,1	0,31 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>63 288,5</b>	<b>3,93 %</b>
Norja						
Statoil	914,0	140,4000	NOK	8,78	14 611,3	0,91 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>14 611,3</b>	<b>0,91 %</b>
Ranska						
Electricite de France	606,2	20,1300	EUR	1,00	12 203,3	0,76 %
Sanofi	252,0	89,4500	EUR	1,00	22 540,1	1,40 %
SCOR	522,9	31,8900	EUR	1,00	16 676,0	1,03 %
<b>yhteensä</b>	<b>385,0</b>	<b>43,9150</b>	<b>EUR</b>	<b>1,00</b>	<b>16 908,0</b>	<b>1,05 %</b>
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>68 327,3</b>	<b>4,24 %</b>
Ruotsi						
Ericsson B	1 643,8	86,1500	SEK	9,22	15 364,3	0,95 %
SEB A	1 685,4	106,5000	SEK	9,22	19 473,6	1,21 %
Skanska B	840,9	168,4000	SEK	9,22	15 362,4	0,95 %
Swedbank A	828,0	194,0000	SEK	9,22	17 426,6	1,08 %
TeliaSonera	2 758,2	48,9300	SEK	9,22	14 642,0	0,91 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>82 268,9</b>	<b>5,10 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Saksa						
Allianz	146,6	140,5000	EUR	1,00	20 596,9	1,28 %
BASF	236,1	79,2000	EUR	1,00	18 697,9	1,16 %
Bayerische Motoren Werke	160,2	98,5500	EUR	1,00	20 956,2	1,30 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	115,6	159,3500	EUR	1,00	18 428,5	1,14 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>78 679,4</b>	<b>4,88 %</b>
Sveitsi						
Roche Holding	120,2	264,0000	CHF	1,04	30 422,2	1,89 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>30 422,2</b>	<b>1,89 %</b>
Taiwan						
Mega Financial Holding	13 756,0	27,8000	TWD	34,59	11 055,6	0,69 %
Novatek Microelectronics	1 960,0	149,0000	TWD	34,59	8 442,8	0,52 %
Siliconware Precision Industries	6 251,0	47,2500	TWD	34,59	8 538,8	0,53 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>28 037,3</b>	<b>1,74 %</b>
Thaimaa						
Bangkok Expressway	3 223,9	39,5000	THB	37,83	3 365,9	0,21 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>3 365,9</b>	<b>0,21 %</b>
Yhdysvallat						
AbbVie	707,7	67,5300	USD	1,12	42 663,3	2,65 %
Amgen	138,7	153,0600	USD	1,12	18 951,3	1,18 %
Anthem	160,3	164,7900	USD	1,12	23 585,9	1,46 %
AT&T	761,0	35,7800	USD	1,12	24 307,1	1,51 %
CenturyLink	617,7	29,6900	USD	1,12	16 371,7	1,02 %
Cisco Systems	600,6	27,3700	USD	1,12	14 674,2	0,91 %
Comcast	354,2	59,8200	USD	1,12	18 917,6	1,17 %
ConocoPhillips	372,4	61,3100	USD	1,12	20 385,3	1,26 %
Consolidated Edison	292,4	57,8000	USD	1,12	15 088,6	0,94 %
Dr Pepper Snapple Group	443,2	73,2100	USD	1,12	28 968,3	1,80 %
Eastman Chemical	280,6	82,6000	USD	1,12	20 688,1	1,28 %
Eli Lilly	313,1	83,9100	USD	1,12	23 456,4	1,46 %
Entergy	207,3	70,2000	USD	1,12	12 990,5	0,81 %
Fifth Third Bancorp	1 058,5	20,8400	USD	1,12	19 693,9	1,22 %
Foot Locker	386,6	66,6600	USD	1,12	23 007,7	1,43 %
General Mills	564,7	55,9700	USD	1,12	28 215,6	1,75 %
General Motors	461,3	33,4100	USD	1,12	13 758,0	0,85 %
Harley-Davidson	349,2	56,0100	USD	1,12	17 461,0	1,08 %
Intel	796,7	30,3800	USD	1,12	21 607,9	1,34 %
International Paper	397,3	47,9800	USD	1,12	17 016,4	1,06 %
Johnson & Johnson	339,9	98,1700	USD	1,12	29 786,2	1,85 %
JPMorgan Chase	413,5	67,5200	USD	1,12	24 924,7	1,55 %
Kimberly-Clark	279,8	106,3300	USD	1,12	26 560,1	1,65 %
KLA-Tencor	315,3	56,0300	USD	1,12	15 769,3	0,98 %
Kohl's	363,1	62,6500	USD	1,12	20 306,4	1,26 %
Marathon Petroleum	474,0	52,1800	USD	1,12	22 078,2	1,37 %
Maxim Integrated Products	706,1	34,5800	USD	1,12	21 797,6	1,35 %
Merck	599,1	57,2200	USD	1,12	30 602,8	1,90 %
Microsoft	552,9	44,1500	USD	1,12	21 791,5	1,35 %
Norfolk Southern	207,9	86,9600	USD	1,12	16 137,1	1,00 %
Pfizer	1 037,6	33,4700	USD	1,12	31 004,4	1,92 %
Republic Services	457,9	39,1200	USD	1,12	15 991,4	0,99 %
Smurfit-Stone Container Warrant	188,2		USD	1,12	0,0	0,00 %
Valero Energy	481,6	62,3000	USD	1,12	26 783,9	1,66 %
Wells Fargo	529,3	56,3300	USD	1,12	26 616,5	1,65 %
Verizon Communications	548,4	46,8800	USD	1,12	22 952,8	1,42 %
Wyndham Worldwide	240,7	82,0700	USD	1,12	17 632,3	1,09 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>792 544,3</b>	<b>49,17 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 577 473,6</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 577 473,6</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 577 473,6</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>34 441,0</b>	<b>2,14 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 611 914,6</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					73 860,0	

# Nordea Nordic Small Cap

Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Capin kasvuosuuden arvo nousi 15,71 % tammi-kesäkuussa 2015 vertailuindeksin (Carnegie Small CSX Finland -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) noustessa 16,01 %.

EKP:n elvytystoimet saivat pohjoismaiset pienyhtiöt vuoden ensimmäisellä neljänneksellä nousuun ja monet niistä listautuivat pörssiin. Tämä jatkui myös toisella neljänneksellä vaikka joukkolainojen korkeat hinnat ja Kreikan mahdollinen ero EU:sta painoivat pienyhtiöiden kursseja.

Parhaiten salkun sijoituksista kehittyi ensimmäisellä neljänneksellä tulostaan nostanut korkearesoluutionäytöihin komponentteja tuottava Mycronic. Myös ruotsalainen Bure pärjäsikin hyvin. Putki- ja ilmastointijärjestelmäyhtiö Uponor nousi myös yli 20 % dollarin vahvan kurssin ja öljyn matalan hinnan seurauksena. Bang&Olufsenin kurssia nosti autojen audioliiketoiminnan myynti hyvään hintaan. Rahaston tuottoja painoivat öljyn hinnan laskusta kärsinyt öljypalveluyhtiö GangerRolf/Bonheur sekä odotettua heikommalla ensimmäisen neljänneksen tulokset raportoineet B&B Tools ja Fenix Outdoor.

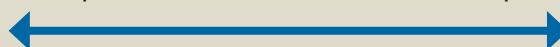
Sijoitimme Elektan ja Tikkurilan osakkeisiin. Elektan kurssi on lähes puolittunut ja on nyt mielestämme näkyviin nähden järkevällä tasolla. Tikkurilan liiketoimintamalli on vakaa ja yhtiön kassavirta on hyvä. Lisäksi yhtiön tuotteet ovat tunnettuja ja tase vahva. Kotiutimme voittoja JM:n, Indutraden, Inwidon ja Ljungbergin osak-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

keista. Osallistuimme myös Cooren, Dustinin ja Thulen listaumisanteihin.

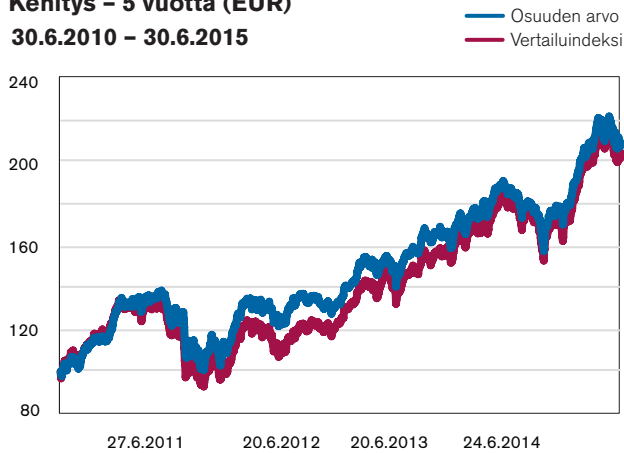
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Mats Andersson syyskuusta 2002 alkaen. Hänen kanssaan salkunhoitovastuun jakaa Björn Henriksson 1.10.2013 alkaen.

*Mats Andersson ja Björn Henriksson*

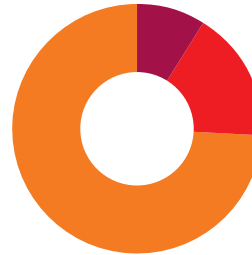
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on Carnegie Nordic Small Cap GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 9,08 %
- Kotimaiset osakkeet 17,03 %
- Ulkomaiset osakkeet 73,89 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	892,09	770,94
Tuotto-osuus A*, EUR	659,63	585,84
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	139 952,7	154 528,2
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	4 975,2	4 979,8
Omistajien lukumäärä	74 000	78 449
Rahaston arvo, milj. EUR	1 281,3	1 220,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	20 802,6	20 695,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	12,82
Indeksin volatiliiteetti, %	13,72
Tracking Error, %	5,63
Sharpen luku	0,90
Salkun kiertonopeus, %	70,14
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,10
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,02

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Alma Media	1 064,7	3,1600	EUR	1,00	3 364,3	0,26 %
Fiskars	484,3	20,4900	EUR	1,00	9 923,0	0,77 %
Honkarakenne B	251,5	1,7900	EUR	1,00	450,1	0,04 %
Rapala VMC	3 485,0	5,3500	EUR	1,00	18 645,0	1,46 %
Restamax Oyj	264,0	4,3700	EUR	1,00	1 153,7	0,09 %
Wulff-Group	296,1	1,4400	EUR	1,00	426,4	0,03 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>33 962,5</b>	<b>2,65 %</b>
Päivittäistavarat						
Apetit Plc	347,9	14,0000	EUR	1,00	4 870,0	0,38 %
Suominen	7 660,8	0,9550	EUR	1,00	7 316,0	0,57 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>12 186,1</b>	<b>0,95 %</b>
Terveystuotteet ja -palvelut						
Herantis Pharma Plc	242,2	2,9000	EUR	1,00	702,4	0,05 %
<b>Terveystuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>702,4</b>	<b>0,05 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	60,0	14,3000	EUR	1,00	857,8	0,07 %
Aspo	721,0	7,4400	EUR	1,00	5 364,5	0,42 %
Lassila&Tikanoja	1 296,0	15,5100	EUR	1,00	20 101,0	1,57 %
Martela A	35,0	2,9600	EUR	1,00	103,7	0,01 %
PKC Group	477,0	20,0700	EUR	1,00	9 573,8	0,75 %
Ponsse	619,1	13,4800	EUR	1,00	8 345,0	0,65 %
Pöyry	1 179,3	3,7000	EUR	1,00	4 363,2	0,34 %
Ramirent	2 055,7	6,5300	EUR	1,00	13 423,6	1,05 %
Uponor	3 172,0	13,5200	EUR	1,00	42 885,1	3,35 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>105 017,9</b>	<b>8,20 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Basware	198,0	39,7300	EUR	1,00	7 864,6	0,61 %
F-Secure	5 510,1	3,1500	EUR	1,00	17 356,7	1,35 %
Okmetic	528,8	7,0900	EUR	1,00	3 749,3	0,29 %
Vaisala A	296,6	23,5000	EUR	1,00	6 969,6	0,54 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>35 940,1</b>	<b>2,80 %</b>
Perusteollisuus						
Ahlstrom	243,3	7,7600	EUR	1,00	1 887,7	0,15 %
Kemira	1 099,5	10,2600	EUR	1,00	11 281,1	0,88 %
Munksjo	333,6	9,7800	EUR	1,00	3 262,1	0,25 %
Munksjö	306,5	90,2500	SEK	9,22	3 001,0	0,23 %
Tikkurila	465,0	17,6900	EUR	1,00	8 225,9	0,64 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>27 657,8</b>	<b>2,16 %</b>
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	97,2	28,5200	EUR	1,00	2 770,7	0,22 %
<b>Tietoliikennepalvelut yhteensä</b>					<b>2 770,7</b>	<b>0,22 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>218 237,4</b>	<b>17,03 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>218 237,4</b>	<b>17,03 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Bermuda						
Höegh LNG	319,9	125,0000	NOK	8,78	4 553,3	0,36 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>4 553,3</b>	<b>0,36 %</b>
Malta						
Kambi Group	335,0	67,7500	SEK	9,22	2 462,4	0,19 %
<b>Malta yhteensä</b>					<b>2 462,4</b>	<b>0,19 %</b>
Norja						
Bonheur	796,8	64,2500	NOK	8,78	5 828,9	0,45 %
Borregaard	960,7	55,5000	NOK	8,78	6 070,6	0,47 %
Data Respons	1 279,8	12,4500	NOK	8,78	1 814,1	0,14 %
Dolphin Group	7 269,6	1,6700	NOK	8,78	1 382,2	0,11 %
Ekornes	1 459,7	94,2500	NOK	8,78	15 663,6	1,22 %
Ganger Rolf	1 118,1	65,0000	NOK	8,78	8 274,7	0,65 %
Norwegian Finans Holding	46,5	29,0000	NOK	8,78	153,5	0,01 %
Oslo Børs VPS Holding	594,8	91,0000	NOK	8,78	6 163,0	0,48 %
Protector Forsikring	208,6	67,5000	NOK	8,78	1 603,1	0,13 %
REC Silicon	920,0	1,6800	NOK	8,78	176,0	0,01 %
Storebrand	4 010,0	32,0700	NOK	8,78	14 641,8	1,14 %
Tomra Systems	2 995,4	71,2500	NOK	8,78	24 299,3	1,90 %
Wilh. Wilhelmsen	561,2	47,5000	NOK	8,78	3 035,0	0,24 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	121,9	167,5000	NOK	8,78	2 324,2	0,18 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	165,5000	NOK	8,78	7 831,7	0,61 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>99 261,9</b>	<b>7,75 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Acando B	935,0	12,9000	SEK	9,22	1 308,6	0,10 %
Addnode B	140,4	48,4000	SEK	9,22	737,5	0,06 %
Alpha Helix	8,1	0,7500	SEK	9,22	0,7	0,00 %
Arise	1 249,3	18,1000	SEK	9,22	2 453,3	0,19 %
Avega Group B	471,8	20,2000	SEK	9,22	1 034,0	0,08 %
B&B TOOLS B	928,4	119,7500	SEK	9,22	12 061,2	0,94 %
Beijer Alma B	545,9	180,0000	SEK	9,22	10 660,2	0,83 %
Beijer Electronics	439,1	53,7500	SEK	9,22	2 560,4	0,20 %
Besqab	155,2	110,5000	SEK	9,22	1 860,9	0,15 %
BillerudKorsnäs	976,0	130,9000	SEK	9,22	13 860,3	1,08 %
BioGaia B	125,9	246,0000	SEK	9,22	3 361,5	0,26 %
BTS Group B	1 775,6	65,7500	SEK	9,22	12 665,8	0,99 %
Bufab Holding	409,5	49,1000	SEK	9,22	2 181,4	0,17 %
Bure Equity	5 961,5	51,0000	SEK	9,22	32 985,7	2,57 %
Byggmax Group	3 919,2	56,2500	SEK	9,22	23 917,6	1,87 %
Catella B	868,8	15,4000	SEK	9,22	1 451,6	0,11 %
CellaVision	48,5	43,8000	SEK	9,22	230,5	0,02 %
Clas Ohlson B	2 084,5	145,7500	SEK	9,22	32 962,0	2,57 %
Concentric	3 215,0	98,7500	SEK	9,22	34 444,5	2,69 %
COOR Service Management	983,1	37,9000	SEK	9,22	4 042,2	0,32 %
Dedicare B	112,5	40,6000	SEK	9,22	495,4	0,04 %
Doro	1 167,4	37,8000	SEK	9,22	4 787,6	0,37 %
Dustin Group	357,2	56,2500	SEK	9,22	2 179,8	0,17 %
Elekta B	2 693,0	52,6500	SEK	9,22	15 382,7	1,20 %
Elos Medtech B	585,8	101,5000	SEK	9,22	6 450,4	0,50 %
FastPartner	1 324,8	111,0000	SEK	9,22	15 953,9	1,25 %
Götenehus Group	5 799,3	2,2600	SEK	9,22	1 421,9	0,11 %
Haldex	1 306,2	109,7500	SEK	9,22	15 552,8	1,21 %
HiQ International	3 264,7	43,5000	SEK	9,22	15 407,3	1,20 %
HMS Networks	90,4	215,0000	SEK	9,22	2 108,2	0,16 %
Holmen B	379,7	243,7000	SEK	9,22	10 039,1	0,78 %
Hufvudstaden A	40,3	101,1000	SEK	9,22	442,3	0,03 %
Husqvarna B	4 026,3	62,4000	SEK	9,22	27 257,8	2,13 %
Indutrade	204,8	382,3000	SEK	9,22	8 495,3	0,66 %
Jamaika	1 106,6	227,9000	SEK	9,22	27 360,1	2,14 %
KABE B	222,4	100,7500	SEK	9,22	2 431,4	0,19 %
Know IT	528,8	53,0000	SEK	9,22	3 040,5	0,24 %
Lagercrantz Group B	347,7	171,5000	SEK	9,22	6 469,9	0,50 %
Lexington	47,7	52,0000	SEK	9,22	269,1	0,02 %
Lifco B	1 305,4	168,1000	SEK	9,22	23 806,5	1,86 %
Lundbergföretagen B	652,0	369,7000	SEK	9,22	26 149,8	2,04 %
Malmbergs Elektriska B	257,6	137,7500	SEK	9,22	3 849,2	0,30 %
Medivir B	1 234,1	71,2500	SEK	9,22	9 539,3	0,74 %
Midsona B	1 958,0	29,9000	SEK	9,22	6 351,6	0,50 %
MTG B	2 048,4	222,8000	SEK	9,22	49 514,7	3,86 %
Mycronic	1 435,3	60,0000	SEK	9,22	9 343,2	0,73 %
Nobia	393,0	87,4000	SEK	9,22	3 726,7	0,29 %
Nordnet B	221,1	33,0000	SEK	9,22	791,7	0,06 %
Odd Molly	97,6	41,4000	SEK	9,22	438,6	0,03 %
OEM International B	1 526,2	111,0000	SEK	9,22	18 379,2	1,43 %
Poolia B	529,2	11,2500	SEK	9,22	645,9	0,05 %
Probi	98,8	129,5000	SEK	9,22	1 388,0	0,11 %
Proffice B	3 398,6	19,9000	SEK	9,22	7 337,6	0,57 %
Qliro Group	2 263,2	12,5000	SEK	9,22	3 069,3	0,24 %
Rabbalshede Kraft	4 645,5	8,0000	SEK	9,22	4 032,0	0,31 %
Rejlers B	931,6	98,0000	SEK	9,22	9 905,1	0,77 %
Rezidor Hotel Group	3 384,9	33,4000	SEK	9,22	12 265,7	0,96 %
SAAB B	1 213,2	201,9000	SEK	9,22	26 574,6	2,07 %
SECTRA B	3 672,3	108,7500	SEK	9,22	43 327,8	3,38 %
Semcon	913,9	50,2500	SEK	9,22	4 982,6	0,39 %
SenseAir B	654,5	7,0000	SEK	9,22	497,1	0,04 %
Sweco B	1 600,0	108,7500	SEK	9,22	18 878,1	1,47 %
Svedbergs B	2 080,8	30,2000	SEK	9,22	6 817,5	0,53 %
Swedol B	5 306,3	19,0000	SEK	9,22	10 938,2	0,85 %
Systemair	768,7	122,0000	SEK	9,22	10 174,5	0,79 %
Transcom WorldWide	968,6	85,0000	SEK	9,22	8 932,3	0,70 %
Transmode	1 055,7	113,2500	SEK	9,22	12 971,6	1,01 %
Troax Group	140,8	87,0000	SEK	9,22	1 329,0	0,10 %
Wallenstam B	112,9	58,8500	SEK	9,22	721,0	0,06 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	9,22	0,0	0,00 %
Vitrolife	269,5	164,5000	SEK	9,22	4 809,2	0,38 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>701 812,6</b>	<b>54,77 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sveitsi						
Fenix Outdoor Int. B	823,4	353,5000	SEK	9,22	31 578,6	2,46 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>31 578,6</b>	<b>2,46 %</b>
Tanska						
Bang & Olufsen	1 927,4	58,0000	DKK	7,46	14 986,0	1,17 %
Harboes Bryggeri B	360,9	103,0000	DKK	7,46	4 983,5	0,39 %
Jeudan	95,8	684,0000	DKK	7,46	8 779,9	0,69 %
Jyske Bank	91,2	335,4000	DKK	7,46	4 099,3	0,32 %
Matas	514,6	141,0000	DKK	7,46	9 727,5	0,76 %
NKT Holding	264,0	384,9000	DKK	7,46	13 622,2	1,06 %
NNIT	122,9	152,0000	DKK	7,46	2 504,3	0,20 %
Per Aarsleff B	22,5	2 289,0000	DKK	7,46	6 912,3	0,54 %
Rella Holding	623,9	76,5000	DKK	7,46	6 398,8	0,50 %
Rockwool International B	60,9	1 009,0000	DKK	7,46	8 231,6	0,64 %
Schouw & Co.	113,1	351,0000	DKK	7,46	5 320,2	0,42 %
Solar B	159,9	364,5000	DKK	7,46	7 812,2	0,61 %
Sydbank	211,8	256,0000	DKK	7,46	7 267,4	0,57 %
Topdanmark	268,8	179,8000	DKK	7,46	6 478,3	0,51 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>107 123,6</b>	<b>8,36 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>946 792,5</b>	<b>73,89 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>946 792,5</b>	<b>73,89 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 165 030,0</b>	<b>90,92 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>116 284,3</b>	<b>9,08 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 281 314,2</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					50 486,2	



# Nordea Pohjois-Amerikka

Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikan kasvuosuuden arvo nousi 12,44 % tammi-kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (S&P 500 NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 9,60 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi vastaavasti 12,36 %.

Yhdysvaltain markkinoiden nousu jatkui alkuvuonna mm. yritysten hyvien tulosten ansiosta. Talouskasvu oli kuitenkin odotettua hitaampaa osittain huonojen sääolosuhteiden ja länsirannikon ensimmäisen neljänneksen satamalakkojen vuoksi. Kasvu oli heikkoa vielä huhtikuussakin, ja nousu viivästyi. Työmarkkinatilastot olivat sen sijaan erittäin positiivisia. Uusia työpaikkoja syntyi keskimäärin 200 000 kuukaudessa. FEDin lausuntoja seurattiin tarkasti alkuvuonna, jotta löydetäisiin viitteitä nykyisen ennätysmatalan ohjauskoron nostoajankohdasta. FED on jo lopettanut arvopapereiden tukiotot. Energiasektorilla öljy-yhtiöt hyötyivät öljyn hinnan noususta. Öljyn kysyntä oli kuitenkin yhä heikkoa, eivätkä OPEC-maat supistaneet tuotantoaan hinnan nostamiseksi. Chevronin ja Exxon Mobilin sekä muiden öljyntuottajayhtiöiden ja useiden energiasektorin palveluyhtiöiden uudet investoinnit supistuivat vaisun kysynnän vuoksi. Yrityskauppoihin kohdistunut kiinnostus piristi markkinoita etenkin terveydenhuoltosektorilla.

Vertailuindeksiä parempi tuotto oli pääosin yksittäisten terveydenhuolto- ja energiasektorin osakkeiden sekä toimialavalintojen ansiota. Terveydenhuoltosektorilla yrityskauppatoiminta vaikutti kehitykseen positiivisesti, kun CVS osti lääkepalveluyhtiö Omnicaren. Mylan yritti ostaa Perrigon, mutta päätyi itse israelilaisen Teva Pharmaceuticalsin ostoslistalle. Yhdentymiskehitys näkyi myös sairausvakuutussektorilla, mikä tuki rahaston kehitystä. Rahaston energiasektorin omistuksista parhaiten kehittivät Tesoro ja Valero. Suurista marginaaleista hyötyvät öljynjalostamot siirtävät ylimääräisen likviditeetin osakkeenomistajille osinkoina tai omien osakkeiden takaisinostoina. Rahaston alipaino energiahuolto-



sektorilla oli positiivista, sillä odotukset korkojen nostosta vuoden lopussa vaikuttivat sektoriin merkittävästi. Hintakilpailusta kärsinyt Harley Davidson sekä sijoituksemme IT-yhtiöihin jarruttivat rahaston kehitystä. KLA Tencor ja Intel julkistivat heikot tulokset ensimmäiseltä neljännekseltä.

Ostimme tietoliikenneyhtiö AT&T:n osakkeita edullisen arvostustason ja hyvien osinko-odotusten vuoksi. Sijoitimme myös terveydenhuoltosektorilla toimiviin, lupaavia tuotteita kehittäviin Abbvieniin ja Amgeniin. Myimme Mylanin ja Omnicaren osakkeet vahvan kurssi-kehityksen jälkeen. Kotiutimme myös voittoja öljyn matalasta hinnasta hyötyneestä Alaska Airista.

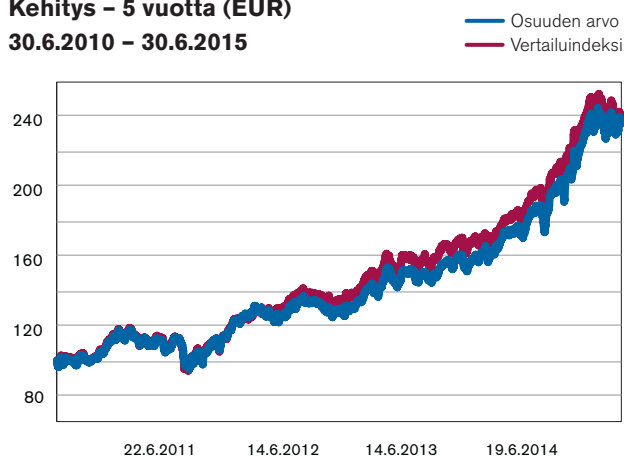
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa heinäkuusta 2014 lähtien. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Lars Hemmingsen 1.3.2009 alkaen.

*Lars Hemmingsen*

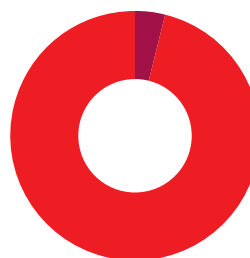
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on S&P 500 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4 %
- Ulkomaiset osakkeet 96 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 539,90	1 369,56
Tuotto-osuus A*, EUR	1 083,63	981,96
Kasvuosuus I*, EUR	15,82	14,08
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	63 887,6	73 563,8
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	1 942,7	2 095,7
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	26 881,2	19 521,3
Omistajien lukumäärä	44 707	44 595
Rahaston arvo, milj. EUR	1 430,1	1 303,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	14 145,3	10 511,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,27
Indeksin volatiliiteetti, %	14,97
Tracking Error, %	2,93
Sharpen luku	2,28
Salkun kiertonopeus, %	-12,36
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut I, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,25
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio sekä tuottosidonnainen palkkio. Sarjan A kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. Osuussarjan I kiinteä hallinnointipalkkio on 1,60 % p.a. Sarjassa I ei ole tuottosidonnaista palkkiota.

Rahaston varoista on katsauskauden (12 kuukautta) aikana veloitettu tuottosidonnaista palkkiota. Palkkion prosentuaalinen osuus rahaston arvosta on esitetty yllä olevassa taulukossa.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Sveitsi						
TE Connectivity	367,8	64,5800	USD	1,12	21 206,0	1,48 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>21 206,0</b>	<b>1,48 %</b>
Yhdysvallat						
AbbVie	628,7	67,5300	USD	1,12	37 899,7	2,65 %
Aetna	359,6	127,9500	USD	1,12	41 075,2	2,87 %
Aflac	258,2	61,9800	USD	1,12	14 285,0	1,00 %
Amgen	247,4	153,0600	USD	1,12	33 805,9	2,36 %
Anthem	279,8	164,7900	USD	1,12	41 162,6	2,88 %
Apple	813,3	125,0200	USD	1,12	90 772,7	6,35 %
AT&T	1 179,8	35,7800	USD	1,12	37 685,8	2,64 %
Baker Hughes	361,0	61,5700	USD	1,12	19 843,9	1,39 %
Capital One Financial	348,0	88,1400	USD	1,12	27 384,7	1,91 %
Cigna	306,2	164,7800	USD	1,12	45 041,4	3,15 %
Citigroup	670,8	55,0900	USD	1,12	32 991,7	2,31 %
Comcast	766,9	59,8200	USD	1,12	40 956,1	2,86 %
ConocoPhillips	431,7	61,3100	USD	1,12	23 630,2	1,65 %
Corning	1 117,5	19,8600	USD	1,12	19 813,4	1,39 %
Cummins	182,7	131,6100	USD	1,12	21 464,8	1,50 %
Discover Financial Services	542,4	57,6300	USD	1,12	27 908,2	1,95 %
Eastman Chemical	257,8	82,6000	USD	1,12	19 011,8	1,33 %
EMC	886,4	26,1900	USD	1,12	20 724,6	1,45 %
Energizer Holdings	165,0	132,0000	USD	1,12	19 448,1	1,36 %
Foot Locker	525,4	66,6600	USD	1,12	31 265,6	2,19 %
General Mills	249,0	55,9700	USD	1,12	12 441,5	0,87 %
General Motors	797,3	33,4100	USD	1,12	23 780,6	1,66 %
Gilead Sciences	397,2	117,8800	USD	1,12	41 797,2	2,92 %
H&R Block	848,7	29,6000	USD	1,12	22 427,0	1,57 %
Harley-Davidson	487,1	56,0100	USD	1,12	24 356,8	1,70 %
Intel	635,6	30,3800	USD	1,12	17 237,9	1,21 %
International Paper	449,4	47,9800	USD	1,12	19 248,1	1,35 %
Johnson & Johnson	392,6	98,1700	USD	1,12	34 411,2	2,41 %
JPMorgan Chase	834,6	67,5200	USD	1,12	50 307,7	3,52 %
KLA-Tencor	312,2	56,0300	USD	1,12	15 616,8	1,09 %
Kohl's	337,6	62,6500	USD	1,12	18 882,6	1,32 %
Lam Research	308,2	81,2500	USD	1,12	22 358,5	1,56 %
Maxim Integrated Products	757,0	34,5800	USD	1,12	23 369,8	1,63 %
Microsoft	824,9	44,1500	USD	1,12	32 511,8	2,27 %
Norfolk Southern	332,0	86,9600	USD	1,12	25 771,5	1,80 %
Pfizer	1 200,7	33,4700	USD	1,12	35 878,0	2,51 %
Philip Morris International	300,7	80,0300	USD	1,12	21 484,2	1,50 %
PTC	509,7	41,1000	USD	1,12	18 702,0	1,31 %
Tesoro	331,4	85,6500	USD	1,12	25 343,3	1,77 %
Torchmark	416,0	58,1200	USD	1,12	21 582,4	1,51 %
yhteensä System Services	589,2	41,8500	USD	1,12	22 012,2	1,54 %
Unum	451,2	35,8100	USD	1,12	14 423,4	1,01 %
Valero Energy	456,8	62,3000	USD	1,12	25 405,5	1,78 %
Wal-Mart Stores	293,1	71,3600	USD	1,12	18 674,7	1,31 %
Wells Fargo	851,8	56,3300	USD	1,12	42 837,0	3,00 %
Verizon Communications	780,9	46,8800	USD	1,12	32 681,4	2,29 %
Wyndham Worldwide	349,3	82,0700	USD	1,12	25 588,8	1,79 %
Zimmer Biomet Holdings	167,8	109,5500	USD	1,12	16 408,8	1,15 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 351 711,7</b>	<b>94,52 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 372 917,8</b>	<b>96,00 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 372 917,8</b>	<b>96,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 372 917,8</b>	<b>96,00 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>57 221,6</b>	<b>4,00 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 430 139,3</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					35 930,6	

# Nordea Pohjoismaat

Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaiden kasvu-osuuden arvo nousi 16,37 % tammi–kesäkuussa 2015 ja rahaston vertailuindeksi (painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi vastaavasti 14,49 %.

Pohjoismaisten osakemarkkinoiden nousua siivittivät vuoden alkupuoliskolla keskuspankkien lisääntyneet elvytystoimet, jotka painoivat korkoja ja lisäsivät valuuttakurssien heilahtelua.

Jakson lopulla Kreikan velkakriisistä aiheutuneet huolet vaimensivat markkinoiden nousua. Ruotsin, Suomen ja Norjan osakemarkkinoilla tuotot olivat samankaltaisia, mutta Tanskassa kehitys oli erityisen hyvää pääasiassa Novo Nordiskin vahvan tuloksen ansiosta. Tämä heijastui myös toimialoihin, sillä terveydenhuolto oli pohjoismaisten markkinoiden paras sektori. Myös teollisuudessa ja rahoituksessa kehitys oli hyvää, IT-yhtiöiden pärjätessä heikommin. Monet pohjoismaiset pk-yhtiöt listautuivat pörssiin jakson kuluessa.

Toimialoista rahaston kehitystä vauhdittivat terveydenhuolto, teollisuus sekä kulutustavarat ja -palvelut. Etenkin Cramo, Volvo, Novo Nordisk, Autoliv ja Amer Sports nousivat hyvien osavuosiraporttien, johdossa tapahtuneiden muutosten sekä dollarin vahvuuden seurauksena. IT-osakkeet puolestaan jarruttivat rahaston kehitystä, ja etenkin Ericsson jäi jälkeen markkinaodotuksista. Rahoitusalan yhtiöt Tryg ja Topdanmark pettivät myös odotukset hyvästä tuottokehityksestä huolimatta.

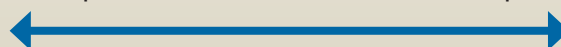
Vähensimme teollisuusosakkeiden osuutta salkussa myymällä osan Cramon ja Cargotecin osakkeista. Myynneistä saadut varat sijoitimme muille toimialoille yhtiöi-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

hin, joiden liiketoimintamalli ja hinta olivat houkuttelevammat. Ostimme lisää Novo Nordiskin ja Sammon osakkeita, mikä nosti terveydenhuolto- ja rahoitusalan osakkeiden painoa salkussa.

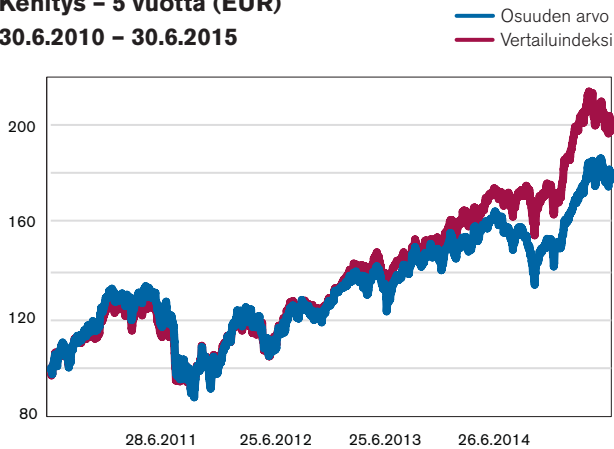
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli 31.8.2014 saakka Martin Nilsson. Salkunhoitovastuu siirtyi rahastoa 1.10.2013 alkaen hoitaneelle Niklas Kristofferssonille sekä Marie Nemlanderille syyskuun 2014 alussa.

*Niklas Kristoffersson ja Marie Nemlander*

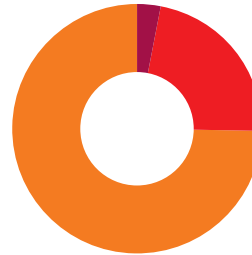
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2007 alkaen on painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,11 %
- Kotimaiset osakkeet 22,32 %
- Ulkomaiset osakkeet 74,57 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	14,84	12,76
Tuotto-osuus A*, EUR	10,75	9,41
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	1 341 575,8	1 452 706,2
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	34 141,4	36 772,1
Omistajien lukumäärä	18 654	19 904
Rahaston arvo, milj. EUR	202,8	188,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 210,1	3 291,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,35
Indeksin volatiliiteetti, %	15,04
Tracking Error, %	5,94
Sharpen luku	0,67
Salkun kiertonopeus, %	83,43
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,10
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Amer Sports	162,0	23,4300	EUR	1,00	3 796,3	1,87 %
Fiskars	75,9	20,4900	EUR	1,00	1 554,2	0,77 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>5 350,5</b>	<b>2,64 %</b>
Päivittäistavarat						
Raisio V	34,3	4,0200	EUR	1,00	138,0	0,07 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>138,0</b>	<b>0,07 %</b>
Rahoitus						
Sampo A	263,1	42,3600	EUR	1,00	11 146,1	5,50 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>11 146,1</b>	<b>5,50 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	14,9	34,3000	EUR	1,00	509,7	0,25 %
Cramo	190,5	17,2200	EUR	1,00	3 280,8	1,62 %
Kone B	100,0	36,4400	EUR	1,00	3 642,3	1,80 %
Metso	46,6	24,6200	EUR	1,00	1 147,4	0,57 %
Uponor	55,0	13,5200	EUR	1,00	743,9	0,37 %
Valmet Corporation	407,9	10,0900	EUR	1,00	4 115,9	2,03 %
Wärtsilä	26,2	42,0800	EUR	1,00	1 102,8	0,54 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>14 542,7</b>	<b>7,17 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	983,4	6,1350	EUR	1,00	6 033,1	2,97 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>6 033,1</b>	<b>2,97 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	211,0	27,6900	EUR	1,00	5 842,2	2,88 %
Stora Enso R	237,8	86,0000	SEK	9,22	2 219,1	1,09 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>8 061,3</b>	<b>3,97 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>45 271,8</b>	<b>22,32 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>45 271,8</b>	<b>22,32 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Bermuda						
Höegh LNG	111,6	125,0000	NOK	8,78	1 588,0	0,78 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>1 588,0</b>	<b>0,78 %</b>
Färösaaret						
Bakkafröst	218,6	210,0000	NOK	8,78	5 227,1	2,58 %
<b>Färösaaret yhteensä</b>					<b>5 227,1</b>	<b>2,58 %</b>
Iso-Britannia						
G4S	1 636,5	28,4500	DKK	7,46	6 241,5	3,08 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>6 241,5</b>	<b>3,08 %</b>
Kanada						
Africa Oil Corp.	253,3	14,9800	SEK	9,22	411,6	0,20 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>411,6</b>	<b>0,20 %</b>
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	105,2	612,5000	SEK	9,22	6 992,3	3,45 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>6 992,3</b>	<b>3,45 %</b>
Malta						
Kambi Group	90,1	67,7500	SEK	9,22	662,1	0,33 %
Unibet Group SDB	62,5	502,0000	SEK	9,22	3 403,0	1,68 %
<b>Malta yhteensä</b>					<b>4 065,0</b>	<b>2,00 %</b>
Norja						
Gjensidige Forsikring	218,3	125,9000	NOK	8,78	3 129,5	1,54 %
Schibsted ser. A	116,6	242,8000	NOK	8,78	3 224,6	1,59 %
Schibsted ser. B	116,6	238,0000	NOK	8,78	3 160,8	1,56 %
Storebrand	297,6	32,0700	NOK	8,78	1 086,6	0,54 %
Telenor	139,8	171,1000	NOK	8,78	2 722,6	1,34 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	60,3	183,0000	NOK	8,78	1 256,3	0,62 %
Tomra Systems	117,9	71,2500	NOK	8,78	956,2	0,47 %
Wilh. Wilhelmsen	535,7	47,5000	NOK	8,78	2 897,0	1,43 %
XXL	67,2	85,5000	NOK	8,78	654,3	0,32 %
Yara International	109,6	408,2000	NOK	8,78	5 094,1	2,51 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>24 182,1</b>	<b>11,92 %</b>
Ruotsi						
Alfa Laval	102,0	146,6000	SEK	9,22	1 621,7	0,80 %
Atlas Copco A	41,8	231,8000	SEK	9,22	1 050,1	0,52 %
Atlas Copco B	96,4	206,5000	SEK	9,22	2 160,0	1,06 %
Electrolux B	184,4	259,7000	SEK	9,22	5 194,2	2,56 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ericsson B	122,1	86,1500	SEK	9,22	1 141,6	0,56 %
Kinnevik B	166,0	264,0000	SEK	9,22	4 755,4	2,34 %
Lundin Petroleum	203,8	142,3000	SEK	9,22	3 146,0	1,55 %
Nordea Bank	266,4	104,1000	SEK	9,22	3 009,2	1,48 %
SAAB B	178,3	201,9000	SEK	9,22	3 904,7	1,93 %
SEB A	384,4	106,5000	SEK	9,22	4 442,1	2,19 %
SECTRA B	70,4	108,7500	SEK	9,22	830,9	0,41 %
Swedish Match	184,5	236,4000	SEK	9,22	4 733,1	2,33 %
Tele2 B	537,7	96,7500	SEK	9,22	5 643,8	2,78 %
Trelleborg B	311,5	153,2000	SEK	9,22	5 177,6	2,55 %
Volvo B	525,5	103,2000	SEK	9,22	5 883,5	2,90 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>52 693,9</b>	<b>25,98 %</b>
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	1,1	11 810,0000	DKK	7,46	1 774,8	0,88 %
Danske Bank	166,0	197,3000	DKK	7,46	4 391,6	2,17 %
Jyske Bank	154,8	335,4000	DKK	7,46	6 960,7	3,43 %
Novo Nordisk B	399,1	363,7000	DKK	7,46	19 459,3	9,59 %
Topdanmark	44,9	179,8000	DKK	7,46	1 081,2	0,53 %
Tryg	118,2	138,8000	DKK	7,46	2 199,3	1,08 %
Vestas Wind Systems	8,8	334,4000	DKK	7,46	395,8	0,20 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>36 262,7</b>	<b>17,88 %</b>
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	129,6	965,5000	SEK	9,22	13 574,6	6,69 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>13 574,6</b>	<b>6,69 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>151 238,9</b>	<b>74,57 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>151 238,9</b>	<b>74,57 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>196 510,7</b>	<b>96,89 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>6 306,0</b>	<b>3,11 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>202 816,8</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					16 371,6	

# Nordea Private Banking Equity Core

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Equity Core aloitti toimintansa 25.3.2015. Rahaston kasvuosuuden arvo laski 3,19 % maaliskesäkuussa 2015. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vakaan ensimmäisen neljänneksen jälkeen maailman osakemarkkinakehitys oli heikompaa ja vaihtelevampaa toisella vuosineljänneksellä. Kesäkuun lopulla sijoittajat vaativat sijoituksilta korkeampia riskipreemioita joukkolainojen korkeampien tuottojen ja myyntiaallon sekä Kreikan kriisin syvenemisen seurauksena.

Rahaston tavoitteena on hajautettu salkku, jossa tuotto- ja riskiprofiileiltaan erilaiset sijoitusstrategiat täydentävät toisiaan. Noin puolet rahaston varoista on sijoitettu maailmanlaajuisesti arvo-osakkeisiin sijoittavaan All Equity TE2 -strategiaan, jossa arvo-osakkeita tarkastellaan laadullisten mittareiden ja tuloksentelekkyyden kautta. Suurin osa rahaston alkuajan positiivisesta kehityksestä tuli tästä sijoitusstrategiasta. Maailmanlaajuinen pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoittava strategiamme myös pärjasi paremmin kuin Small Cap -yhtiöt keskimäärin, mutta rahaston varoista melko pieni osa on sijoitettu tämän strategian mukaisesti.

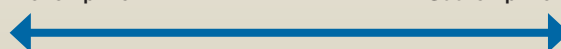
Rahaston kehitys oli myös keskimääräistä osakemarkkinakehitystä parempaa. Defensiivisemmistä sijoituksistamme Global Stable Equities -sijoituksemme vakaisiin arvo-osakkeisiin, joilla on hyvät perustekijät, pärjasi hie-man vertailuindeksiä paremmin. Joukkolainojen paremmat tuotot haastoivat osinko-osakkeita, mutta salkun osinkopapereihin keskittyvä Global Dividend -strate-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1-2 > matala** | **3-4-5 > keskimääräinen** | **6-7 > korkea**.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

gia pärjasi hyvin ja sen tuotto oli linjassa MSCI World -vertailuindeksin kanssa.

Emme muuttaneet rahaston sijoitusstrategioiden välisiä painotuksia merkittävästi alkujakson aikana.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa maaliskuusta 2015. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

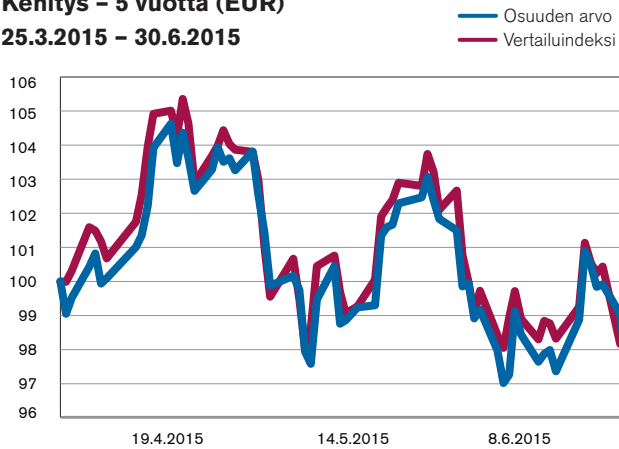
Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Per Walter ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen.

*Per Walter ja Claus F. Nielsen*



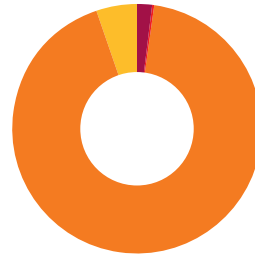
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 25.3.2015 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2 %
- Kotimaiset osakkeet 0,23 %
- Ulkomaiset osakkeet 92,71 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 5,06 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus C*, EUR	9,76	-
Kasvuosuus I*, EUR	9,78	-
Tuotto-osuus I*, EUR	9,78	-
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	43 828,6	-
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	455,8	-
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	55,6	-
Omistajien lukumäärä	1 438	-
Rahaston arvo, milj. EUR	432,7	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	964,5	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,32
Indeksin volatiliiteetti, %	13,88
Tracking Error, %	3,58
Sharpen luku	-0,09
Salkun kiertonopeus, %	22,42
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,05
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	1,05
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,07
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	162,5	6,1350	EUR	1,00	997,0	0,23 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>997,0</b>	<b>0,23 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>997,0</b>	<b>0,23 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>997,0</b>	<b>0,23 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Eurocommercial Properties	3,4	37,4350	EUR	1,00	128,9	0,03 %
Koninklijke Ahold	73,8	16,9750	EUR	1,00	1 253,4	0,29 %
LyondellBasell Industries	11,3	103,3200	USD	1,12	1 045,7	0,24 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>2 428,0</b>	<b>0,56 %</b>
Australia						
AGL Energy	18,4	15,5500	AUD	1,45	197,3	0,05 %
APN News & Media	216,1	0,7100	AUD	1,45	105,6	0,02 %
Asaleo Care	80,5	1,9000	AUD	1,45	105,2	0,02 %
Australia & New Zealand Banking Group	124,8	32,2000	AUD	1,45	2 766,0	0,64 %
IOOF Holdings	13,2	8,9900	AUD	1,45	81,8	0,02 %
Northern Star Resources	69,1	2,2100	AUD	1,45	105,2	0,02 %
Perpetual	2,6	48,3600	AUD	1,45	88,0	0,02 %
Rio Tinto	47,7	53,7500	AUD	1,45	1 763,6	0,41 %
Slater & Gordon	29,1	3,5600	AUD	1,45	71,3	0,02 %
Telstra	216,8	6,1400	AUD	1,45	916,1	0,21 %
Westpac Banking	19,6	32,1500	AUD	1,45	432,8	0,10 %
Woolworths	21,1	26,9600	AUD	1,45	392,0	0,09 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>7 024,9</b>	<b>1,62 %</b>
Belgia						
Ackermans & van Haaren	0,8	127,7000	EUR	1,00	107,5	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	29,1	108,7000	EUR	1,00	3 167,5	0,73 %
Delhaize	16,6	75,4800	EUR	1,00	1 254,6	0,29 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>4 529,7</b>	<b>1,05 %</b>
Bermuda						
Aircastle	5,3	22,9500	USD	1,12	108,2	0,03 %
Aspen Insurance Holdings	2,6	48,0800	USD	1,12	110,5	0,03 %
Cheung Kong Infrastructure Holdings	25,0	60,2000	HKD	8,68	173,3	0,04 %
Endurance Specialty Holdings	1,9	65,5000	USD	1,12	109,0	0,03 %
Orient Overseas International	22,5	39,6500	HKD	8,68	102,7	0,02 %
SmarTone Telecommunications Holdings	70,0	13,5200	HKD	8,68	109,0	0,03 %
Yue Yuen Industrial Holdings	440,5	25,9500	HKD	8,68	1 316,4	0,30 %
Yuexiu Transport Infrastructure	172,0	5,5800	HKD	8,68	110,5	0,03 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>2 139,6</b>	<b>0,49 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Michael Kors Holdings	29,3	42,0900	USD	1,12	1 100,5	0,25 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>1 100,5</b>	<b>0,25 %</b>
Caymansaaret						
Cheung Kong Property Holdings	149,0	64,3000	HKD	8,68	1 103,3	0,25 %
CK Hutchison Holdings	151,0	113,9000	HKD	8,68	1 980,6	0,46 %
Herbalife	9,4	55,0000	USD	1,12	460,8	0,11 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>3 544,7</b>	<b>0,82 %</b>
Espanja						
Abengoa	37,3	2,8550	EUR	1,00	106,6	0,02 %
Banco Santander	441,1	6,3320	EUR	1,00	2 793,0	0,65 %
Enagas	34,6	24,5750	EUR	1,00	849,9	0,20 %
Gamesa Corp Tecnologica	8,0	14,2350	EUR	1,00	113,9	0,03 %
Gas Natural SDG	40,9	20,4250	EUR	1,00	836,4	0,19 %
Tecnicas Reunidas	2,3	46,0300	EUR	1,00	104,5	0,02 %
Telefonica	154,0	12,8750	EUR	1,00	1 982,4	0,46 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>6 786,7</b>	<b>1,57 %</b>
Etelä-Afrikka						
FirstRand	170,0	5 372,0000	ZAR	13,63	669,9	0,15 %
Liberty Holdings	41,1	14 529,0000	ZAR	13,63	437,8	0,10 %
Nedbank Group	23,4	24 240,0000	ZAR	13,63	415,5	0,10 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>1 523,2</b>	<b>0,35 %</b>
Etelä-Korea						
SK Telecom ADR	43,9	24,8300	USD	1,12	972,3	0,22 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>972,3</b>	<b>0,22 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Färösaaret						
Bakkafrost	5,7	210,0000	NOK	8,78	136,6	0,03 %
<b>Färösaaret yhteensä</b>					<b>136,6</b>	<b>0,03 %</b>
Guernsey						
Amdocs	15,7	55,1600	USD	1,12	773,1	0,18 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>773,1</b>	<b>0,18 %</b>
Hongkong						
Power Assets Holdings	35,5	70,7000	HKD	8,68	289,0	0,07 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>289,0</b>	<b>0,07 %</b>
Intia						
Infosys ADR	51,2	15,9200	USD	1,12	727,3	0,17 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>727,3</b>	<b>0,17 %</b>
Irlanti						
Accenture	27,8	97,3200	USD	1,12	2 417,0	0,56 %
C&C Group	23,3	3,5300	EUR	1,00	82,1	0,02 %
Kingspan Group	3,9	21,6400	EUR	1,00	83,9	0,02 %
Medtronic	21,0	73,8800	USD	1,12	1 386,8	0,32 %
Seagate Technology	25,6	48,8000	USD	1,12	1 115,3	0,26 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>5 085,2</b>	<b>1,18 %</b>
Iso-Britannia						
Ashtead Group	94,1	1 106,0000	GBP	0,71	1 463,7	0,34 %
Aviva	200,0	496,1000	GBP	0,71	1 395,6	0,32 %
British American Tobacco	7,6	3 431,5000	GBP	0,71	365,1	0,08 %
Capita	40,5	1 241,0000	GBP	0,71	707,8	0,16 %
Centrica	145,6	265,2354	GBP	0,71	543,3	0,13 %
Cineworld Group	16,7	461,7000	GBP	0,71	108,5	0,03 %
Close Brothers Group	5,6	1 533,0000	GBP	0,71	120,9	0,03 %
Compass Group	37,2	1 068,0000	GBP	0,71	558,3	0,13 %
Essentra	10,5	991,5000	GBP	0,71	146,3	0,03 %
G4S	158,4	270,7000	GBP	0,71	603,3	0,14 %
Galliford Try	4,9	1 724,0000	GBP	0,71	117,6	0,03 %
GlaxoSmithKline	164,1	1 334,0000	GBP	0,71	3 079,3	0,71 %
Halma	9,6	766,5000	GBP	0,71	103,6	0,02 %
Howden Joinery Group	23,2	519,5000	GBP	0,71	169,5	0,04 %
HSBC Holdings	319,6	573,4000	GBP	0,71	2 577,7	0,60 %
Imperial Tobacco Group	84,0	3 084,0000	GBP	0,71	3 643,6	0,84 %
Inchcape	3,2	815,0000	GBP	0,71	37,0	0,01 %
Informa	10,2	544,0000	GBP	0,71	77,7	0,02 %
Intertek Group	6,9	2 454,0000	GBP	0,71	236,7	0,05 %
Johnson Matthey	10,6	3 067,0000	GBP	0,71	455,6	0,11 %
Mitie Group	28,8	315,7000	GBP	0,71	127,9	0,03 %
National Grid	221,3	820,9000	GBP	0,71	2 555,1	0,59 %
Next	8,4	7 465,0000	GBP	0,71	883,5	0,20 %
Paragon Group of Cos	16,4	414,9000	GBP	0,71	95,8	0,02 %
Persimmon	46,2	1 974,0000	GBP	0,71	1 281,5	0,30 %
Rotork	33,9	231,3000	GBP	0,71	110,3	0,03 %
Royal Dutch Shell	55,7	1 825,0000	GBP	0,71	1 429,6	0,33 %
Spire Healthcare Group	18,4	331,5000	GBP	0,71	85,7	0,02 %
SSE	39,2	1 540,0000	GBP	0,71	848,6	0,20 %
SuperGroup	7,3	1 230,0000	GBP	0,71	126,8	0,03 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>24 055,8</b>	<b>5,56 %</b>
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	42,3	59,5600	USD	1,12	2 247,4	0,52 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>2 247,4</b>	<b>0,52 %</b>
Italia						
Eni	57,6	16,0600	EUR	1,00	924,3	0,21 %
ERG	10,1	10,7000	EUR	1,00	108,0	0,02 %
Iren	88,0	1,2240	EUR	1,00	107,8	0,02 %
Moncler	6,3	16,5500	EUR	1,00	104,7	0,02 %
Snam	436,1	4,3100	EUR	1,00	1 879,4	0,43 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>3 124,3</b>	<b>0,72 %</b>
Itävalta						
ams	3,3	41,1000	CHF	1,04	130,4	0,03 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>130,4</b>	<b>0,03 %</b>
Japani						
Alps Electric	4,3	3 775,0000	JPY	1,37	118,3	0,03 %
Aozora Bank	388,0	462,0000	JPY	1,37	1 306,8	0,30 %
Asahi Kasei	66,0	1 005,5000	JPY	1,37	483,8	0,11 %
Bridgestone	22,1	4 527,5000	JPY	1,37	729,5	0,17 %
Calsonic Kansei	22,0	871,0000	JPY	1,37	139,7	0,03 %
Canon	22,9	3 982,5000	JPY	1,37	664,9	0,15 %
Canon Marketing Japan	3,8	2 083,0000	JPY	1,37	57,7	0,01 %
Century Tokyo Leasing	3,9	3 960,0000	JPY	1,37	112,6	0,03 %
Coca-Cola West	6,8	2 210,0000	JPY	1,37	109,6	0,03 %
CyberAgent	2,8	5 810,0000	JPY	1,37	118,6	0,03 %
Dai-ichi Life Insurance Co	0,7	2 406,5000	JPY	1,37	12,3	0,00 %
Daito Trust Construction	16,5	12 680,0000	JPY	1,37	1 525,3	0,35 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Daiwa House Industry	40,8	2 853,0000	JPY	1,37	848,6	0,20 %
East Japan Railway	18,3	11 010,0000	JPY	1,37	1 468,9	0,34 %
Fujitsu	92,0	684,4000	JPY	1,37	459,0	0,11 %
GLP J-Reit	0,1	116 900,0000	JPY	1,37	115,1	0,03 %
Haseko	11,0	1 444,0000	JPY	1,37	115,8	0,03 %
Horiba	3,0	4 980,0000	JPY	1,37	108,9	0,03 %
ITOCHU	67,7	1 617,0000	JPY	1,37	798,1	0,18 %
Jafco	3,1	4 885,0000	JPY	1,37	110,4	0,03 %
Japan Tobacco	47,6	4 360,5000	JPY	1,37	1 513,2	0,35 %
Kamigumi	23,0	1 150,0000	JPY	1,37	192,8	0,04 %
Kawasaki Kisen Kaisha	58,0	289,0000	JPY	1,37	122,2	0,03 %
KDDI	181,6	2 954,0000	JPY	1,37	3 910,9	0,90 %
Kenedix	33,0	471,0000	JPY	1,37	113,3	0,03 %
Kuraray	28,5	1 497,0000	JPY	1,37	311,0	0,07 %
Kureha	32,0	482,0000	JPY	1,37	112,4	0,03 %
Mitsubishi Electric	67,0	1 582,0000	JPY	1,37	772,7	0,18 %
Mitsubishi Heavy Industries	229,0	744,7000	JPY	1,37	1 243,3	0,29 %
Mitsui	74,7	1 662,5000	JPY	1,37	905,4	0,21 %
Mizuho Financial Group	962,9	265,0000	JPY	1,37	1 860,3	0,43 %
Murata Manufacturing	10,4	21 360,0000	JPY	1,37	1 619,5	0,37 %
Nippon Shokubai	8,0	1 676,0000	JPY	1,37	97,7	0,02 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal	155,0	317,4000	JPY	1,37	358,7	0,08 %
Nippon Telegraph & Telephone	92,8	4 433,5000	JPY	1,37	2 999,5	0,69 %
Nipro	11,7	1 253,0000	JPY	1,37	106,9	0,02 %
Nisshin Steel	10,0	1 519,0000	JPY	1,37	110,7	0,03 %
Olympus	13,5	4 230,0000	JPY	1,37	416,3	0,10 %
ORIX	97,7	1 821,0000	JPY	1,37	1 297,0	0,30 %
Osaka Gas	62,0	483,3000	JPY	1,37	218,5	0,05 %
Panasonic	84,0	1 681,5000	JPY	1,37	1 029,7	0,24 %
Rohm	9,3	8 210,0000	JPY	1,37	556,6	0,13 %
Sapporo Holdings	34,0	455,0000	JPY	1,37	112,8	0,03 %
SCREEN Holdings	20,0	771,0000	JPY	1,37	112,4	0,03 %
Sekisui Chemical	39,0	1 503,0000	JPY	1,37	427,3	0,10 %
Shinmaywa Industries	12,0	1 121,0000	JPY	1,37	98,1	0,02 %
SHO-BOND Holdings	3,4	5 110,0000	JPY	1,37	126,7	0,03 %
Tadano	8,0	1 830,0000	JPY	1,37	106,7	0,02 %
Terumo	36,3	2 937,0000	JPY	1,37	777,2	0,18 %
Tokyo Gas	39,0	650,0000	JPY	1,37	184,8	0,04 %
Toyota Motor	50,1	8 203,0000	JPY	1,37	2 996,1	0,69 %
Tsubakimoto Chain	11,0	1 197,0000	JPY	1,37	96,0	0,02 %
West Japan Railway	22,5	7 835,0000	JPY	1,37	1 285,2	0,30 %
Yahoo Japan	167,6	494,0000	JPY	1,37	603,6	0,14 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>36 199,4</b>	<b>8,37 %</b>
Jersey						
Experian	21,8	1 167,0000	GBP	0,71	357,8	0,08 %
Wolseley	38,4	4 072,0000	GBP	0,71	2 197,6	0,51 %
WPP	167,1	1 434,0000	GBP	0,71	3 371,0	0,78 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>5 926,4</b>	<b>1,37 %</b>
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	36,0	64,6200	CAD	1,39	1 669,1	0,39 %
BCE	8,3	53,0000	CAD	1,39	315,6	0,07 %
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	42,0	92,1800	CAD	1,39	2 777,8	0,64 %
Canadian Tire	5,0	133,1600	CAD	1,39	477,7	0,11 %
Cogeco Cable	2,3	72,2800	CAD	1,39	119,3	0,03 %
Crew Energy	23,6	5,6900	CAD	1,39	96,3	0,02 %
Enbridge Income Fund Holdings	5,4	34,7600	CAD	1,39	134,7	0,03 %
Lake Shore Gold	117,0	1,3000	CAD	1,39	109,1	0,03 %
Laurentian Bank of Canada	3,4	48,5500	CAD	1,39	118,4	0,03 %
National Bank of Canada	54,7	46,9200	CAD	1,39	1 841,5	0,43 %
RioCan Real Estate Investment Trust	18,6	26,4300	CAD	1,39	353,4	0,08 %
Royal Bank of Canada	34,5	76,4700	CAD	1,39	1 892,9	0,44 %
Toronto-Dominion Bank/The	12,2	53,1500	CAD	1,39	465,2	0,11 %
Tricon Capital Group	12,1	10,8900	CAD	1,39	94,5	0,02 %
Whitecap Resources	6,5	13,1400	CAD	1,39	61,3	0,01 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>10 527,0</b>	<b>2,43 %</b>
Kiina						
Anhui Expressway	136,0	8,2500	HKD	8,68	129,2	0,03 %
Bank of China	1 313,0	5,0400	HKD	8,68	762,1	0,18 %
China Construction Bank	655,0	7,0800	HKD	8,68	534,0	0,12 %
Huaneng Power International	912,0	10,8000	HKD	8,68	1 134,3	0,26 %
Industrial & Commercial Bank of China	678,0	6,1600	HKD	8,68	481,0	0,11 %
Jiangsu Expressway	180,0	10,1800	HKD	8,68	211,0	0,05 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>3 251,5</b>	<b>0,75 %</b>
Mansaari						
Playtech	10,8	812,0000	GBP	0,71	123,4	0,03 %
<b>Mansaari yhteensä</b>					<b>123,4</b>	<b>0,03 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Norja						
DNB	124,0	130,5000	NOK	8,78	1 841,7	0,43 %
Norsk Hydro	107,0	33,1800	NOK	8,78	404,3	0,09 %
Statoil	47,8	140,4000	NOK	8,78	763,4	0,18 %
Yara International	57,8	408,2000	NOK	8,78	2 688,6	0,62 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>5 697,9</b>	<b>1,32 %</b>
Panama						
Carnival	17,5	49,2300	USD	1,12	770,0	0,18 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>770,0</b>	<b>0,18 %</b>
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	75,3	3,4110	EUR	1,00	256,8	0,06 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>256,8</b>	<b>0,06 %</b>
Puerto Rico						
Popular	4,0	28,2000	USD	1,12	100,7	0,02 %
<b>Puerto Rico yhteensä</b>					<b>100,7</b>	<b>0,02 %</b>
Ranska						
Altran Technologies	7,7	9,6320	EUR	1,00	74,0	0,02 %
Electricite de France	31,4	20,1300	EUR	1,00	632,3	0,15 %
Mericalys	4,4	19,9750	EUR	1,00	88,1	0,02 %
Renault	7,5	94,1000	EUR	1,00	709,4	0,16 %
Sanofi	49,5	89,4500	EUR	1,00	4 429,8	1,02 %
SCOR	27,9	31,8900	EUR	1,00	889,3	0,21 %
Teleperformance	1,7	63,9500	EUR	1,00	108,9	0,03 %
yhteensä	69,0	43,9150	EUR	1,00	3 030,7	0,70 %
Valeo	2,7	141,6500	EUR	1,00	384,9	0,09 %
Vinci	29,0	52,4100	EUR	1,00	1 517,7	0,35 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>11 865,0</b>	<b>2,74 %</b>
Ruotsi						
Com Hem	13,7	76,2000	SEK	9,22	113,3	0,03 %
Electrolux B	45,2	259,7000	SEK	9,22	1 274,3	0,29 %
Ericsson B	88,3	86,1500	SEK	9,22	825,2	0,19 %
Hemfosa Fastigheter	11,7	84,0000	SEK	9,22	106,5	0,02 %
Hexpol B	6,4	85,7000	SEK	9,22	59,1	0,01 %
Hufvudstaden A	11,3	101,1000	SEK	9,22	123,8	0,03 %
Peab B	19,6	61,1500	SEK	9,22	130,0	0,03 %
SEB A	202,5	106,5000	SEK	9,22	2 340,1	0,54 %
Skanska B	44,0	168,4000	SEK	9,22	803,8	0,19 %
SKF B	51,2	189,3000	SEK	9,22	1 052,0	0,24 %
Swedbank A	42,8	194,0000	SEK	9,22	901,5	0,21 %
TeliaSonera	147,0	48,9300	SEK	9,22	780,3	0,18 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>8 509,7</b>	<b>1,97 %</b>
Saksa						
Aareal Bank	3,7	35,4700	EUR	1,00	132,7	0,03 %
Allianz	20,8	140,5000	EUR	1,00	2 924,9	0,68 %
Aurubis	2,2	53,5390	EUR	1,00	117,3	0,03 %
BASF	12,4	79,2000	EUR	1,00	979,0	0,23 %
Bayerische Motoren Werke	8,3	98,5500	EUR	1,00	1 091,5	0,25 %
Continental	4,2	211,8500	EUR	1,00	898,2	0,21 %
Deutsche Euroshop	2,3	39,6250	EUR	1,00	90,0	0,02 %
Fresenius	13,9	57,8200	EUR	1,00	805,2	0,19 %
Gerresheimer	2,3	54,1500	EUR	1,00	124,4	0,03 %
Infineon Technologies	67,3	11,2050	EUR	1,00	754,1	0,17 %
LEG Immobilien	1,4	62,4700	EUR	1,00	89,2	0,02 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	6,0	159,3500	EUR	1,00	954,0	0,22 %
SAP	18,0	62,7600	EUR	1,00	1 132,3	0,26 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>10 092,9</b>	<b>2,33 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	118,6	20,6900	SGD	1,51	1 627,8	0,38 %
Mapletree Industrial Trust	132,3	1,5600	SGD	1,51	136,9	0,03 %
Oversea-Chinese Banking	75,6	10,1800	SGD	1,51	510,6	0,12 %
SATS	49,3	3,6900	SGD	1,51	120,7	0,03 %
Singapore Telecommunications	129,7	4,2100	SGD	1,51	362,2	0,08 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>2 758,2</b>	<b>0,64 %</b>
Sveitsi						
ACE	14,8	101,9500	USD	1,12	1 345,7	0,31 %
Flughafen Zuerich	0,1	727,0000	CHF	1,04	70,4	0,02 %
Georg Fischer	0,2	646,0000	CHF	1,04	107,2	0,02 %
Roche Holding	22,2	264,0000	CHF	1,04	5 632,0	1,30 %
Swisscom	1,8	526,0000	CHF	1,04	889,2	0,21 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>8 044,5</b>	<b>1,86 %</b>
Taiwan						
Mega Financial Holding	721,0	27,8000	TWD	34,59	579,5	0,13 %
Novatek Microelectronics	104,0	149,0000	TWD	34,59	448,0	0,10 %
Siliconware Precision Industries	339,0	47,2500	TWD	34,59	463,1	0,11 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>1 490,5</b>	<b>0,34 %</b>
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk B	0,4	12 200,0000	DKK	7,46	693,5	0,16 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
FLSmith & Co	2,5	321,9000	DKK	7,46	108,1	0,02 %
Genmab	1,4	579,0000	DKK	7,46	111,2	0,03 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>912,8</b>	<b>0,21 %</b>
Thaimaa						
Bangkok Expressway	143,8	39,5000	THB	37,83	150,1	0,03 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>150,1</b>	<b>0,03 %</b>
Yhdysvallat						
3M	18,9	154,4400	USD	1,12	2 612,2	0,60 %
Abbott Laboratories	10,1	49,2800	USD	1,12	444,2	0,10 %
AbbVie	59,0	67,5300	USD	1,12	3 554,0	0,82 %
Acadia Realty Trust	4,3	29,2700	USD	1,12	112,7	0,03 %
Affymetrix	10,7	10,9500	USD	1,12	104,5	0,02 %
Aflac	29,7	61,9800	USD	1,12	1 645,1	0,38 %
Air Lease	3,4	34,5700	USD	1,12	103,6	0,02 %
Akorn	2,6	42,7000	USD	1,12	98,5	0,02 %
Alcoa	65,1	11,2300	USD	1,12	652,6	0,15 %
ALLETE	3,0	46,7400	USD	1,12	126,1	0,03 %
AMC Networks	1,7	81,6700	USD	1,12	120,3	0,03 %
American Airlines Group	15,7	40,1700	USD	1,12	562,5	0,13 %
American Axle & Manufacturing Holdings	5,3	21,0300	USD	1,12	100,0	0,02 %
American Eagle Outfitters	5,8	17,0900	USD	1,12	89,2	0,02 %
American Electric Power	10,3	53,0200	USD	1,12	488,7	0,11 %
American Express	23,0	77,8600	USD	1,12	1 601,9	0,37 %
American International Group	32,3	61,9000	USD	1,12	1 783,1	0,41 %
American States Water	3,0	37,3600	USD	1,12	100,4	0,02 %
Amgen	31,4	153,0600	USD	1,12	4 293,6	0,99 %
Anthem	34,0	164,7900	USD	1,12	5 000,7	1,16 %
Apple	63,0	125,0200	USD	1,12	7 033,8	1,63 %
Ashford Hospitality Trust	12,4	8,1800	USD	1,12	90,6	0,02 %
Aspen Technology	2,5	45,0200	USD	1,12	100,4	0,02 %
AT&T	139,1	35,7800	USD	1,12	4 441,7	1,03 %
athenahealth	1,2	114,3600	USD	1,12	122,5	0,03 %
Atmos Energy	7,6	51,6200	USD	1,12	348,7	0,08 %
Atwood Oceanics	5,2	26,5800	USD	1,12	122,4	0,03 %
AutoZone	2,2	665,6900	USD	1,12	1 308,0	0,30 %
Banner	3,5	48,1400	USD	1,12	152,4	0,04 %
Berkshire Hathaway	18,0	137,2200	USD	1,12	2 200,7	0,51 %
Briggs & Stratton	6,7	19,2400	USD	1,12	115,4	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	2,9	50,1000	USD	1,12	129,3	0,03 %
Cabot	2,6	38,0600	USD	1,12	87,0	0,02 %
California Water Service	5,3	23,1500	USD	1,12	109,8	0,03 %
Casey's General Stores	1,7	95,4100	USD	1,12	141,1	0,03 %
CBL & Associates Properties	4,2	16,0800	USD	1,12	60,5	0,01 %
CBS	29,4	55,5900	USD	1,12	1 458,9	0,34 %
CDW Corp/DE	3,1	34,6000	USD	1,12	94,8	0,02 %
CEB	1,5	87,3200	USD	1,12	116,7	0,03 %
CenturyLink	32,1	29,6900	USD	1,12	850,3	0,20 %
Cepheid	2,2	60,4900	USD	1,12	118,6	0,03 %
Charles River Laboratories International	2,0	70,9500	USD	1,12	127,4	0,03 %
Chemed	0,8	131,2400	USD	1,12	93,4	0,02 %
Chemical Financial	3,7	33,1100	USD	1,12	108,5	0,03 %
Chemtura	2,2	28,4400	USD	1,12	55,1	0,01 %
Chesapeake Lodging Trust	4,0	30,3500	USD	1,12	109,0	0,03 %
Children's Place	2,1	65,0600	USD	1,12	122,0	0,03 %
Cisco Systems	92,5	27,3700	USD	1,12	2 261,0	0,52 %
Clean Harbors	2,0	53,1900	USD	1,12	93,0	0,02 %
Cognex	2,3	47,8100	USD	1,12	99,1	0,02 %
Comcast	87,9	59,8200	USD	1,12	4 691,7	1,08 %
Commercial Metals	5,7	16,6400	USD	1,12	84,8	0,02 %
Compass Minerals International	1,8	83,2800	USD	1,12	130,4	0,03 %
ConocoPhillips	103,2	61,3100	USD	1,12	5 646,0	1,30 %
Consolidated Edison	23,6	57,8000	USD	1,12	1 218,7	0,28 %
Constant Contact	4,2	28,6800	USD	1,12	108,4	0,03 %
Convergys	4,7	25,4500	USD	1,12	107,3	0,02 %
Corporate Office Properties Trust	5,4	23,7000	USD	1,12	115,3	0,03 %
Cracker Barrel Old Country Store	0,3	149,0600	USD	1,12	38,6	0,01 %
CSX	20,0	32,4200	USD	1,12	578,3	0,13 %
Cummins	14,4	131,6100	USD	1,12	1 692,4	0,39 %
CVS Health	14,2	105,2000	USD	1,12	1 330,6	0,31 %
Dana Holding	5,5	20,6800	USD	1,12	100,7	0,02 %
DiamondRock Hospitality	11,3	12,7900	USD	1,12	129,0	0,03 %
Discover Financial Services	16,4	57,6300	USD	1,12	842,5	0,19 %
Dow Chemical	52,4	51,1400	USD	1,12	2 393,9	0,55 %
Dr Pepper Snapple Group	23,6	73,2100	USD	1,12	1 545,0	0,36 %
DST Systems	1,2	125,0200	USD	1,12	137,7	0,03 %
Eastman Chemical	31,3	82,6000	USD	1,12	2 310,9	0,53 %
eBay	19,9	59,4700	USD	1,12	1 054,6	0,24 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
EchoStar	2,4	48,3700	USD	1,12	103,7	0,02 %
Edison International	35,0	55,5900	USD	1,12	1 734,5	0,40 %
Education Realty Trust	3,7	31,5700	USD	1,12	105,7	0,02 %
Electronic Arts	24,5	66,2700	USD	1,12	1 452,1	0,34 %
Eli Lilly	16,2	83,9100	USD	1,12	1 214,1	0,28 %
EMC	72,8	26,1900	USD	1,12	1 702,7	0,39 %
Emergent Biosolutions	4,2	32,5700	USD	1,12	122,1	0,03 %
Emerson Electric	7,1	56,1600	USD	1,12	354,3	0,08 %
Entergy	21,6	70,2000	USD	1,12	1 355,1	0,31 %
Evercore Partners	2,3	53,7800	USD	1,12	109,7	0,03 %
Express Scripts Holding	8,6	89,2400	USD	1,12	682,3	0,16 %
Facebook	41,5	86,1600	USD	1,12	3 192,5	0,74 %
Fifth Third Bancorp	55,0	20,8400	USD	1,12	1 024,1	0,24 %
First Commonwealth Financial	8,9	9,6200	USD	1,12	76,6	0,02 %
First Merchants	5,0	24,6400	USD	1,12	110,3	0,03 %
Foot Locker	42,7	66,6600	USD	1,12	2 539,8	0,59 %
Ford Motor	94,5	15,0900	USD	1,12	1 273,4	0,29 %
Franklin Resources	17,8	49,1600	USD	1,12	783,2	0,18 %
GATX	2,1	54,1300	USD	1,12	101,1	0,02 %
General Electric	193,3	26,7600	USD	1,12	4 618,6	1,07 %
General Growth Properties	34,8	25,7800	USD	1,12	802,0	0,19 %
General Mills	36,8	55,9700	USD	1,12	1 841,0	0,43 %
General Motors	67,9	33,4100	USD	1,12	2 026,2	0,47 %
Geo Group	3,1	34,0900	USD	1,12	94,5	0,02 %
Gilead Sciences	44,7	117,8800	USD	1,12	4 706,7	1,09 %
Google	0,6	522,3900	USD	1,12	1 772,5	0,41 %
Greatbatch	2,3	53,7400	USD	1,12	108,0	0,02 %
Group 1 Automotive	1,7	91,0400	USD	1,12	135,1	0,03 %
Guidewire Software	2,3	52,9200	USD	1,12	107,4	0,02 %
Harley-Davidson	18,1	56,0100	USD	1,12	906,7	0,21 %
Harsco	7,6	16,0900	USD	1,12	108,5	0,03 %
HCP	10,6	36,7500	USD	1,12	346,6	0,08 %
Health Net Inc/CA	1,9	63,8600	USD	1,12	108,7	0,03 %
HNI	2,4	51,8300	USD	1,12	110,6	0,03 %
Home Depot	47,2	111,5100	USD	1,12	4 698,2	1,09 %
Huntsman	7,0	22,2100	USD	1,12	139,2	0,03 %
Huron Consulting Group	1,8	70,8600	USD	1,12	116,9	0,03 %
IDACORP	2,2	56,3500	USD	1,12	110,9	0,03 %
Infinity Property & Casualty	1,6	76,9600	USD	1,12	110,3	0,03 %
Intel	119,1	30,3800	USD	1,12	3 231,5	0,75 %
International Business Machines	12,0	163,0100	USD	1,12	1 752,7	0,41 %
International Paper	33,8	47,9800	USD	1,12	1 449,4	0,33 %
IPG Photonics	1,4	83,3900	USD	1,12	103,6	0,02 %
ITC Holdings	11,2	32,2200	USD	1,12	321,2	0,07 %
j2 Global	1,8	67,9500	USD	1,12	106,3	0,02 %
Jabil Circuit	6,6	21,3600	USD	1,12	125,6	0,03 %
Jack Henry & Associates	1,9	65,0900	USD	1,12	112,0	0,03 %
Johnson & Johnson	108,0	98,1700	USD	1,12	9 465,4	2,19 %
JPMorgan Chase	121,4	67,5200	USD	1,12	7 319,5	1,69 %
Keysight Technologies	1,8	31,3500	USD	1,12	51,2	0,01 %
Kilroy Realty	2,1	67,3400	USD	1,12	125,9	0,03 %
Kimberly-Clark	14,5	106,3300	USD	1,12	1 372,0	0,32 %
KLA-Tencor	16,9	56,0300	USD	1,12	846,7	0,20 %
Kohl's	28,3	62,6500	USD	1,12	1 580,6	0,37 %
Kulicke & Soffa Industries	9,9	11,9600	USD	1,12	105,4	0,02 %
Laboratory Corp of America	16,5	120,1000	USD	1,12	1 772,8	0,41 %
Lam Research	10,2	81,2500	USD	1,12	737,9	0,17 %
Lamar Advertising	2,1	57,5500	USD	1,12	107,4	0,02 %
LaSalle Hotel Properties	3,4	35,1000	USD	1,12	105,4	0,02 %
LifeLock	5,3	16,4100	USD	1,12	77,6	0,02 %
LifePoint Health	1,6	86,6000	USD	1,12	124,9	0,03 %
LPL Financial Holdings	1,3	46,2200	USD	1,12	55,5	0,01 %
M/A-COM Technology Solutions Holdings	3,0	38,1400	USD	1,12	100,4	0,02 %
MacroGenics	3,5	36,2200	USD	1,12	112,9	0,03 %
Marathon Petroleum	93,7	52,1800	USD	1,12	4 365,8	1,01 %
Marriott Vacations Worldwide	1,5	91,5100	USD	1,12	121,9	0,03 %
MasterCard	26,4	93,1300	USD	1,12	2 197,0	0,51 %
Maxim Integrated Products	36,7	34,5800	USD	1,12	1 131,5	0,26 %
MAXIMUS	1,9	65,9700	USD	1,12	111,6	0,03 %
McDonald's	5,1	95,6700	USD	1,12	435,2	0,10 %
MEDNAX	5,2	74,3900	USD	1,12	348,1	0,08 %
Merck	31,2	57,2200	USD	1,12	1 594,1	0,37 %
Meredith	2,9	52,1600	USD	1,12	133,5	0,03 %
Microsemi	3,3	35,1700	USD	1,12	102,5	0,02 %
Microsoft	141,0	44,1500	USD	1,12	5 555,5	1,28 %
Minerals Technologies	2,0	66,6700	USD	1,12	116,7	0,03 %
National Penn Bancshares	10,2	11,2500	USD	1,12	102,4	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
New Jersey Resources	3,8	27,7200	USD	1,12	93,0	0,02 %
Norfolk Southern	11,0	86,9600	USD	1,12	851,9	0,20 %
OGE Energy	22,2	28,6200	USD	1,12	568,3	0,13 %
Oracle	45,7	40,2300	USD	1,12	1 640,0	0,38 %
Owens Corning	2,8	41,9000	USD	1,12	104,0	0,02 %
PepsiCo	47,8	93,8000	USD	1,12	4 002,9	0,93 %
Pfizer	111,4	33,4700	USD	1,12	3 328,1	0,77 %
PG&E	78,8	49,3300	USD	1,12	3 472,0	0,80 %
Philip Morris International	88,4	80,0300	USD	1,12	6 317,2	1,46 %
Piper Jaffray Cos	3,1	43,9500	USD	1,12	119,8	0,03 %
Polycom	12,4	11,3550	USD	1,12	125,6	0,03 %
Pool	1,7	70,5500	USD	1,12	104,6	0,02 %
PPL	25,0	29,4200	USD	1,12	656,2	0,15 %
Praxair	4,9	119,4700	USD	1,12	524,7	0,12 %
Procter & Gamble	7,0	78,5300	USD	1,12	489,8	0,11 %
Prologis	30,3	37,4000	USD	1,12	1 010,9	0,23 %
Prosperity Bancshares	2,1	57,7000	USD	1,12	110,5	0,03 %
Public Service Enterprise Group	16,8	39,1400	USD	1,12	586,7	0,14 %
Qlik Technologies	3,3	34,6700	USD	1,12	102,4	0,02 %
Regal Beloit	1,7	72,1300	USD	1,12	107,7	0,02 %
Regions Financial	179,8	10,3200	USD	1,12	1 656,6	0,38 %
Republic Services	24,4	39,1200	USD	1,12	853,1	0,20 %
Robert Half International	18,2	55,5600	USD	1,12	904,7	0,21 %
Ryland Group	3,3	46,0400	USD	1,12	135,1	0,03 %
Sanderson Farms	2,1	76,7300	USD	1,12	141,9	0,03 %
SCANA	16,3	50,6300	USD	1,12	736,5	0,17 %
Scripps Networks Interactive	8,2	64,6200	USD	1,12	473,4	0,11 %
Service Corp International/US	4,7	29,2600	USD	1,12	122,8	0,03 %
Simon Property Group	10,9	172,9300	USD	1,12	1 683,7	0,39 %
Sonic	4,0	29,1600	USD	1,12	105,2	0,02 %
Southern	22,8	41,9400	USD	1,12	853,0	0,20 %
Spirit Aerosystems Holdings	2,3	55,4400	USD	1,12	114,2	0,03 %
Sprouts Farmers Market	3,5	27,2400	USD	1,12	84,7	0,02 %
St Jude Medical	11,6	73,2000	USD	1,12	760,7	0,18 %
STERIS	0,8	64,8500	USD	1,12	44,4	0,01 %
Stryker	22,9	95,6800	USD	1,12	1 952,2	0,45 %
Sunstone Hotel Investors	10,1	14,7900	USD	1,12	133,5	0,03 %
SUPERVALU	12,6	8,1900	USD	1,12	92,1	0,02 %
Swift Transportation	5,1	22,3400	USD	1,12	101,0	0,02 %
Tanger Factory Outlet Centers	4,2	31,9000	USD	1,12	119,6	0,03 %
Targa Resources	1,5	90,1100	USD	1,12	122,3	0,03 %
Team Health Holdings	1,9	65,5600	USD	1,12	113,6	0,03 %
Teradata	8,5	36,9700	USD	1,12	281,9	0,07 %
Thermo Fisher Scientific	3,9	130,5900	USD	1,12	450,1	0,10 %
Timken	2,5	36,5500	USD	1,12	81,9	0,02 %
yhteensä System Services	19,2	41,8500	USD	1,12	718,0	0,17 %
Travelers Cos	25,5	96,1900	USD	1,12	2 193,5	0,51 %
Trex	2,5	49,8200	USD	1,12	110,7	0,03 %
Trinity Industries	3,7	26,9600	USD	1,12	89,8	0,02 %
Tupperware Brands	7,4	64,7200	USD	1,12	429,9	0,10 %
Tyler Technologies	0,8	128,5600	USD	1,12	88,6	0,02 %
Tyson Foods	66,0	43,3300	USD	1,12	2 553,7	0,59 %
UGI	11,7	34,8100	USD	1,12	364,0	0,08 %
Union Pacific	26,7	95,3800	USD	1,12	2 269,8	0,52 %
UnitedHealth Group	55,3	121,3700	USD	1,12	5 997,0	1,39 %
Wabash National	11,3	12,4100	USD	1,12	124,6	0,03 %
Valero Energy	87,3	62,3000	USD	1,12	4 858,0	1,12 %
Wal-Mart Stores	21,0	71,3600	USD	1,12	1 334,6	0,31 %
Valspar	1,9	82,1600	USD	1,12	141,2	0,03 %
Washington Federal	5,3	23,4900	USD	1,12	110,1	0,03 %
VCA	2,2	54,8100	USD	1,12	109,9	0,03 %
Wells Fargo	28,0	56,3300	USD	1,12	1 406,5	0,33 %
Verizon Communications	103,8	46,8800	USD	1,12	4 345,2	1,00 %
Werner Enterprises	5,0	25,8800	USD	1,12	115,6	0,03 %
WESCO International	1,6	68,6800	USD	1,12	99,5	0,02 %
Westar Energy	10,5	34,2300	USD	1,12	321,3	0,07 %
Western Digital	13,1	81,1200	USD	1,12	950,9	0,22 %
Western Refining	3,2	43,9300	USD	1,12	125,0	0,03 %
Viacom	10,2	64,2800	USD	1,12	582,5	0,13 %
Wilshire Bancorp	8,5	12,6800	USD	1,12	96,3	0,02 %
WPX Energy	7,6	12,3000	USD	1,12	83,8	0,02 %
Wyndham Worldwide	12,5	82,0700	USD	1,12	916,6	0,21 %
Xcel Energy	26,7	32,1400	USD	1,12	766,0	0,18 %
Zimmer Biomet Holdings	13,2	109,5500	USD	1,12	1 295,6	0,30 %
Zumiez	4,5	26,5700	USD	1,12	107,4	0,02 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>227 848,4</b>	<b>52,66 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>401 143,7</b>	<b>92,71 %</b>



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>401 143,7</b>	<b>92,71 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	1 041,3	21,0306	EUR	1,00	21 899,3	5,06 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>21 899,3</b>	<b>5,06 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>21 899,3</b>	<b>5,06 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>21 899,3</b>	<b>5,06 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>21 899,3</b>	<b>5,06 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>424 040,0</b>	<b>98,00 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>8 667,6</b>	<b>2,00 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>432 707,6</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					9 933,5	

# Nordea Private Banking Equity Opportunities

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Equity Opportunities aloitti toimintansa 4.3.2015. Rahaston kasvuosuuden arvo laski 4,66 % maaliskuu–kesäkuussa 2015. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Private Banking Equity Opportunities -rahasto lanseerattiin maaliskuun alussa. Sen tarkoituksena on muodostaa yhdessä Private Banking Equity Core -rahaston kanssa kokonaisuus, joka mukailee tietyin painotuksin kansainvälisiä osakemarkkinoita. Neutraalipainossa rahaston varoista 43 % on sijoitettuna kehittyville markkinoille ja 57 % globaalisti hajauttaen.

Rahaston negatiivinen kehitys oli seurausta etenkin kansainvälisten osakemarkkinoiden heikosta kehityksestä vuoden toisella kvartaalilla. Alkuvuoden vahva kurssinousu taittui, ja osakeindeksit olivat miinusmerkkisiä laajalla rintamalla. Poikkeuksena voidaan mainita Kiinan ja Japanin markkinat, jotka menestyivätkin rahaston painotuksista parhaiten. Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa meno oli mollivoittoisempaa, ja tämä näkyi myös rahaston sijoituksissa sikäläisille osakemarkkinoille. Kokonaisuutena globaalit osakkeet jäivät selkeästi miinuksella huhti–kesäkuussa paikallisessa valuutassa mitattuna. Sijoittajien riskinottohalukkuus oli koetuksella juuri päättyneellä vuosineljänneksellä. Tärkeiden keskuspankkien ultrakevyestä rahapolitiikasta huolimatta sijoittajien mieltä painoivat markkinoilta kantautuneet huonot uutiset.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

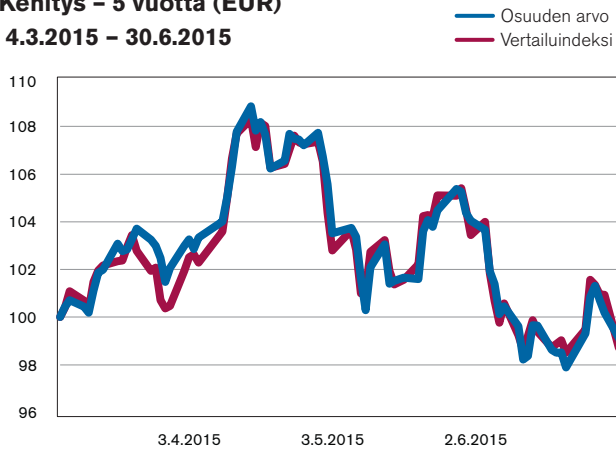
Varsinkin epätietoisuus Kreikan kohtalosta vaikutti negatiivisesti useaan eri omaisuuslajiin kesäkuussa. Osakkeiden arvostustasot ovat myös monin paikoin korkealla, mikä saa jotkut osakesijoittajat varpaille.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tatu Paasimaa toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

*Tatu Paasimaa*

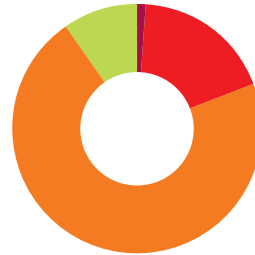
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 4.3.2015 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,2 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 18,11 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 71 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 0,01 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 9,68 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus C*, EUR	9,84	-
Kasvuosuus I*, EUR	9,87	-
Tuotto-osuus I*, EUR	9,87	-
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	22 462,5	-
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	302,2	-
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	43,7	-
Omistajien lukumäärä	1 436	-
Rahaston arvo, milj. EUR	224,4	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	739,2	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,26
Indeksin volatiliiteetti, %	13,68
Tracking Error, %	4,03
Sharpen luku	-0,10
Salkun kiertonopeus, %	99,77
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	1,59
Juoksevat kulut I, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-EUR	436,9	98,2500	EUR	1,00	42 924,4	19,13 %
Nordea 1 - Global Stable Eq Fd Unhedged BI-EUR	2 174,1	19,5700	EUR	1,00	42 547,8	18,96 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>85 472,1</b>	<b>38,10 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	2 016,9	21,0306	EUR	1,00	42 416,0	18,91 %
Nordea Japan Fund I Growth	1 219,9	12,8949	EUR	1,00	15 730,6	7,01 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	8 028,5	1,9525	EUR	1,00	15 675,5	6,99 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>73 822,0</b>	<b>32,90 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>159 294,1</b>	<b>71,00 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	2 053,9	10,5773	EUR	1,00	21 724,5	9,68 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>21 724,5</b>	<b>9,68 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>21 724,5</b>	<b>9,68 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Stable Equity LongShort Y-EUR	0,1	115,5900	EUR	1,00	12,7	0,01 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>12,7</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>12,7</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>181 031,3</b>	<b>80,69 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	827,2	24,4000	USD	1,12	18 017,7	8,03 %
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	844,3	21,4700	EUR	1,00	18 127,8	8,08 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	50,9	88,1800	EUR	1,00	4 486,2	2,00 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>40 631,7</b>	<b>18,11 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>40 631,7</b>	<b>18,11 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>221 663,0</b>	<b>98,80 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2015	1,2	25,5000	EUR	1,00	30,0	0,01 %
H-SHARES IDX FUT 7/2015	7,5	210,0000	HKD	8,68	181,4	0,08 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>211,3</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>211,3</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>211,3</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 07-07-2015					-1 203,1	-0,54 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 203,1</b>	<b>-0,54 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-1 203,1</b>	<b>-0,54 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 203,1</b>	<b>-0,54 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-991,8</b>	<b>-0,44 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>220 671,2</b>	<b>98,36 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 684,7</b>	<b>1,64 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>224 355,9</b>	

# Nordea Pro Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Pro Euroopan kasvu-osuuden arvo nousi 19,22 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 12,75 %.

Eurooppalaisosakkeet nousivat vuoden alkupuoliskolla kasvun kiihtyessä. Markkinat hyötyivät matalasta korkotasosta sekä vakaasti kasvaneesta luottamuksesta. Talouskasvu oli edelleen nopeinta Saksassa, jossa kotimainen kysyntä kasvoi ja vienti hyötyi heikosta eurosta. Euroopan talouskasvu osoitti, ettei valtionvelkakriisi enää dominoi ilmapiiriä. Lisäksi Etelä-Euroopan talouskehitys on Kreikkaa lukuun ottamatta oikean suuntaista. Vaikka talouskasvu näyttää elpyneen, oli kehitys vielä haurasta. Euroalueen menestys riippuu EKP:n toimenpiteistä velkakriisin kuriin saamiseksi ja talouskasvun tukemiseksi. EKP käynnisti maaliskuussa joukkolainojen tukiosto-ohjelman. Ohjelman mukaan EKP ostaa valtionlainoja 60 miljardilla eurolla kuukausittain vähintään vuoden 2016 syyskuuhun asti.

Rahaston vertailuindeksiä parempi tuotto oli pääosin yksittäisten osake- ja toimialavalintojen ansiota. Suuri osa rahaston sijoituksista on tehty Sveitsin, Saksan ja Tanskan markkinoille, mikä tuki rahaston kehitystä. Sveitsin markkinoita nosti sijoittajien siirtyminen pois euromaista. Saksassa vakaa talous ja vienti houkuttelivat sijoittajia ja saivat kurssit nousuun. Tanskassa markkinaa tukivat yritysten vakaat tulokset. Monet yksittäiset sijoituksemme tuottivat hyvin, mm. tanskalainen lääkevalmistaja Novo Nordisk.

Sijoitimme suureen ranskalaiseen rakennusyhtiöön Cie de Saint Gobainiin, joka on hyvissä asemissa suhdanteen parantuessa Euroopassa. Ostimme myös brittiläisen teleyhtiön BT Groupin osakkeita.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut 26.11.2013 alkaen Thomas Sørensen. Salkunhoitovastuun jakaa Kasper Elmgreen 9.5.2014 alkaen.

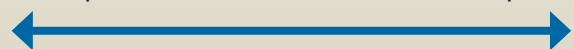
*Thomas Sørensen ja Kasper Elmgreen*

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

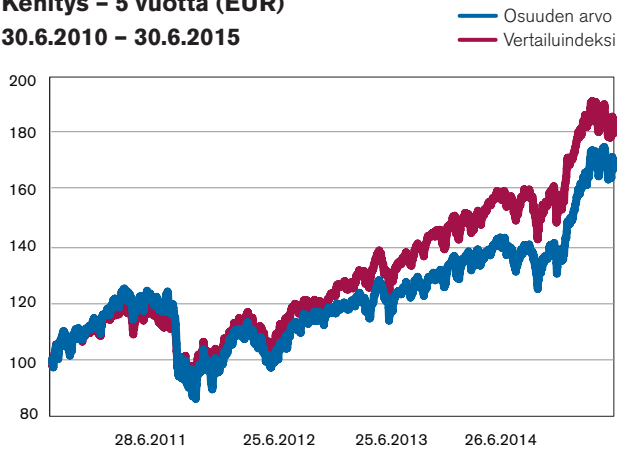
Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Maailma Osingon sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seurantakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamista yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä. Rahaston soveltamien toimialakohtaisten kriteerien perusteella ei ole tehty myyntejä katsauskauden aikana.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleeseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

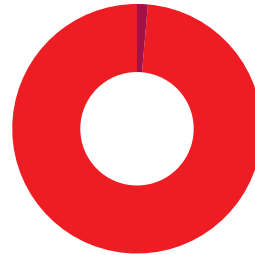
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,53 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,47 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus C*, EUR	151,32	127,24
Kasvuosuus I*, EUR	153,87	129,07
Tuotto-osuus I*, EUR	71,70	61,25
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	9 077,2	16 531,1
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	108 192,6	200 310,7
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	12 618,2	12 722,7
Omistajien lukumäärä	1 125	1 387
Rahaston arvo, milj. EUR	189,3	287,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 999,6	1 611,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-
Tuotto I*, EUR	-	0,01
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-	4 666,3

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,20
Indeksin volatiliiteetti, %	14,90
Tracking Error, %	3,74
Sharpen luku	1,14
Salkun kiertonopeus, %	66,73
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,25
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Juoksevat kulut C, %	1,25
Juoksevat kulut I, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,29
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
ING Groep	415,9	14,9550	EUR	1,00	6 220,4	3,29 %
Unilever	122,8	37,4950	EUR	1,00	4 602,5	2,43 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>10 822,9</b>	<b>5,72 %</b>
Espanja						
Telefonica	321,5	12,8750	EUR	1,00	4 139,5	2,19 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>4 139,5</b>	<b>2,19 %</b>
Iso-Britannia						
AstraZeneca	83,1	4 055,5000	GBP	0,71	4 741,2	2,51 %
BG Group	316,7	1 066,5000	GBP	0,71	4 751,7	2,51 %
BT Group	871,6	454,0500	GBP	0,71	5 566,9	2,94 %
Hunting	164,8	617,5000	GBP	0,71	1 431,5	0,76 %
John Wood Group	895,1	648,0000	GBP	0,71	8 158,6	4,31 %
Prudential	316,0	1 542,5000	GBP	0,71	6 855,5	3,62 %
Reckitt Benckiser Group	160,8	5 496,0000	GBP	0,71	12 435,1	6,57 %
St James's Place	322,9	910,0000	GBP	0,71	4 133,4	2,18 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>48 073,9</b>	<b>25,40 %</b>
Italia						
Intesa Sanpaolo	1 237,4	3,2840	EUR	1,00	4 063,8	2,15 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>4 063,8</b>	<b>2,15 %</b>
Jersey						
Glencore	966,6	258,6380	GBP	0,71	3 516,7	1,86 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>3 516,7</b>	<b>1,86 %</b>
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	881,0	3,4110	EUR	1,00	3 005,0	1,59 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>3 005,0</b>	<b>1,59 %</b>
Ranska						
AXA	303,5	22,7800	EUR	1,00	6 914,8	3,65 %
Cie de Saint-Gobain	129,0	40,7150	EUR	1,00	5 251,6	2,77 %
L'Oreal	11,9	160,4500	EUR	1,00	1 905,5	1,01 %
Publicis Groupe	81,1	66,8100	EUR	1,00	5 419,4	2,86 %
Schneider Electric	68,0	62,7400	EUR	1,00	4 265,5	2,25 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>23 756,9</b>	<b>12,55 %</b>
Ruotsi						
Swedbank A	228,9	194,0000	SEK	9,22	4 818,4	2,55 %
Volvo B	198,8	103,2000	SEK	9,22	2 226,3	1,18 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>7 044,7</b>	<b>3,72 %</b>
Saksa						
Adidas	71,4	68,9600	EUR	1,00	4 923,5	2,60 %
Deutsche Post	208,9	26,3300	EUR	1,00	5 501,0	2,91 %
Fresenius	98,0	57,8200	EUR	1,00	5 663,5	2,99 %
Infineon Technologies	234,9	11,2050	EUR	1,00	2 632,4	1,39 %
Linde	24,7	170,7500	EUR	1,00	4 210,2	2,22 %
SAP	107,4	62,7600	EUR	1,00	6 740,8	3,56 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>29 671,4</b>	<b>15,68 %</b>
Sveitsi						
Cie Financiere Richemont	86,7	76,4000	CHF	1,04	6 353,7	3,36 %
Credit Suisse Group	244,1	25,8400	CHF	1,04	6 048,3	3,20 %
Nestle	111,9	68,1500	CHF	1,04	7 310,7	3,86 %
Novartis	109,4	91,8000	CHF	1,04	9 632,0	5,09 %
Swatch Group	8,6	366,0000	CHF	1,04	3 032,5	1,60 %
Syngenta	7,7	382,2000	CHF	1,04	2 809,0	1,48 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>35 186,1</b>	<b>18,59 %</b>
Tanska						
Danske Bank	187,9	197,3000	DKK	7,46	4 971,2	2,63 %
Novo Nordisk B	167,4	363,7000	DKK	7,46	8 164,1	4,31 %
Pandora	41,1	717,5000	DKK	7,46	3 952,8	2,09 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>17 088,1</b>	<b>9,03 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>186 368,9</b>	<b>98,47 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>186 368,9</b>	<b>98,47 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>186 368,9</b>	<b>98,47 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>2 887,9</b>	<b>1,53 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>189 256,8</b>	

Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR

4 841,8

# Nordea Pro Stable Return

Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Returnin kasvuosuuden arvo nousi 3,52 % tammi-kesäkuussa 2015. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Maailman osakemarkkinoiden tuotto oli vuoden alkupuoliskolla hyvä. Sijoittajat hyötyivät dollarin vahvistumisesta euroon nähden. Dollari vahvistui, kun korkotason odotettiin olevan Yhdysvalloissa Eurooppaa korkeampi. FEDin odotetaan nostavan korkoja vuoden jälkipuoliskolla. Euroopassa markkinat nousivat, kun luottamus talouteen parani. Velkakriisi on nyt selätetty Kreikkaa lukuun ottamatta. Japanin pörssi nousi jenin heikentyessä ja viennin piristytessä vahvasti. Pörssinousua tukivat myös pääministeri Aben talousuudistukset, jotka näyttävät painavan työttömyyden matalimmalle tasolle sitten vuoden 1997. Kehittyvillä markkinoilla tuotot olivat heikompia. Monissa kehittyvissä maissa, kuten Brasiliassa ja Turkissa, oli suuria poliittisia haasteita. Kiinan markkinat kehittyivät talouden elvytystoimien ansiosta ja osakekaupan sääntelyn keventyessä erittäin hyvin.

Rahasto nousi, mutta kehittyi heikommin kuin osakemarkkinat keskimäärin. Rahaston kehitystä jarrutti amerikkalaisijoitusten suuri paino salkussa ja vähäisempi määrä Japanin markkinoilla. Yhdysvaltain nousevassa korkoympäristössä markkinat nousivat vähemmän kuin rahapoliittisista elvytystoimista nauttineissa Euroopassa ja Japanissa. Rahaston toimialavalintojen vaikutus tuottoon oli neutraali, mutta osakevalintamme tukivat rahaston kehitystä. Parhaiten pärjäsivät televiestintä- ja teollisuusosakkeemme. Rahaston parhaita sijoituksia olivat Nippon Telegraph & Telephone ja Anthem. Nippon Telegraph & Telephone on Japanin markkinajohtaja ja hyötyy taluskasvusta ja palkkojen nousun aikaansaamasta yksityisen

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

kulutuksen kasvusta. Anthem Inc on menestyksekkäs amerikkalainen terveydenhuolto-yhtiö. Sijoituksemme Walmarttiin, EMC:hen ja Johnson & Johnsoniin jarruttivat rahaston kehitystä.

Toteutimme vuoden aikana useita pienempiä myyntejä ja ostoja osakemarkkinoilla tapahtuneiden muutosten seurauksena.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

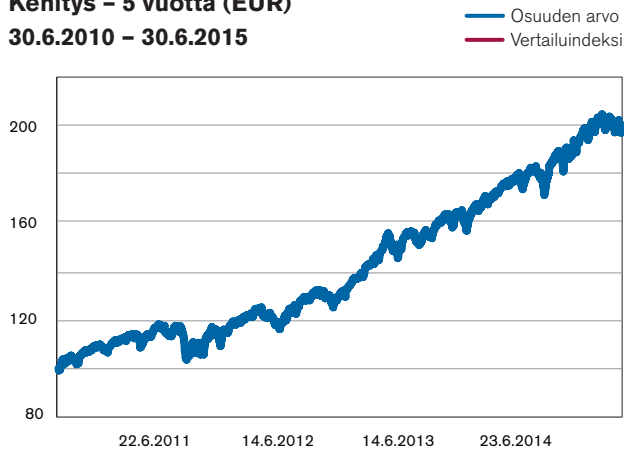
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Vorm 1.6.2005 alkaen.

*Claus Vorm*



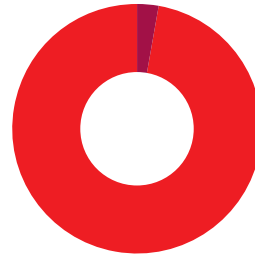
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,82 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,18 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus C*, EUR	192,65	186,46
Kasvuosuus I*, EUR	195,25	188,60
Tuotto-osuus I*, EUR	83,33	82,51
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	291,3	445,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	271 512,6	312 652,2
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	101 284,6	95 008,0
Omistajien lukumäärä	214	209
Rahaston arvo, milj. EUR	615,1	668,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 025,7	4 542,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,71
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,20
Salkun kiertonopeus, %	89,39
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut C, %	1,20
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen valuuttariskeiltä.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Koninklijke Ahold	175,2	16,9750	EUR	1,00	2 974,0	0,48 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>2 974,0</b>	<b>0,48 %</b>
Australia						
AGL Energy	123,6	15,5500	AUD	1,45	1 322,8	0,22 %
Australia & New Zealand Banking Group	140,0	32,2000	AUD	1,45	3 101,7	0,50 %
Westpac Banking	135,7	32,1500	AUD	1,45	3 003,0	0,49 %
Woolworths	146,2	26,9600	AUD	1,45	2 712,9	0,44 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>10 140,3</b>	<b>1,65 %</b>
Bermuda						
Cheung Kong Infrastructure Holdings	151,0	60,2000	HKD	8,68	1 046,8	0,17 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>1 046,8</b>	<b>0,17 %</b>
Caymansaaret						
Cheung Kong Property Holdings	400,0	64,3000	HKD	8,68	2 961,8	0,48 %
CK Hutchison Holdings	418,0	113,9000	HKD	8,68	5 482,6	0,89 %
Herbalife	66,0	55,0000	USD	1,12	3 239,0	0,53 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>11 683,5</b>	<b>1,90 %</b>
Espanja						
Enagas	250,1	24,5750	EUR	1,00	6 146,2	1,00 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>6 146,2</b>	<b>1,00 %</b>
Guernsey						
Amdocs	112,8	55,1600	USD	1,12	5 556,0	0,90 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>5 556,0</b>	<b>0,90 %</b>
Hongkong						
Power Assets Holdings	262,0	70,7000	HKD	8,68	2 133,1	0,35 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>2 133,1</b>	<b>0,35 %</b>
Intia						
Infosys ADR	372,6	15,9200	USD	1,12	5 294,8	0,86 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>5 294,8</b>	<b>0,86 %</b>
Irlanti						
Medtronic	148,8	73,8800	USD	1,12	9 816,8	1,60 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>9 816,8</b>	<b>1,60 %</b>
Iso-Britannia						
British American Tobacco	52,0	3 431,5000	GBP	0,71	2 509,7	0,41 %
Capita	293,6	1 241,0000	GBP	0,71	5 124,4	0,83 %
Centrica	1 058,2	265,2354	GBP	0,71	3 948,0	0,64 %
GlaxoSmithKline	87,8	1 334,0000	GBP	0,71	1 646,9	0,27 %
Imperial Tobacco Group	54,4	3 084,0000	GBP	0,71	2 361,3	0,38 %
Intertek Group	52,9	2 454,0000	GBP	0,71	1 824,7	0,30 %
Johnson Matthey	73,2	3 067,0000	GBP	0,71	3 158,4	0,51 %
National Grid	247,4	820,9000	GBP	0,71	2 856,7	0,46 %
SSE	287,3	1 540,0000	GBP	0,71	6 223,2	1,01 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>29 653,4</b>	<b>4,82 %</b>
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	120,5	59,5600	USD	1,12	6 408,4	1,04 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>6 408,4</b>	<b>1,04 %</b>
Italia						
Snam	1 370,9	4,3100	EUR	1,00	5 908,7	0,96 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>5 908,7</b>	<b>0,96 %</b>
Japani						
Daito Trust Construction	32,1	12 680,0000	JPY	1,37	2 967,4	0,48 %
East Japan Railway	130,4	11 010,0000	JPY	1,37	10 466,8	1,70 %
Kamigumi	129,0	1 150,0000	JPY	1,37	1 081,5	0,18 %
KDDI	755,3	2 954,0000	JPY	1,37	16 266,6	2,64 %
Nippon Telegraph & Telephone	420,0	4 433,5000	JPY	1,37	13 575,1	2,21 %
Osaka Gas	368,0	483,3000	JPY	1,37	1 296,6	0,21 %
Tokyo Gas	230,0	650,0000	JPY	1,37	1 089,9	0,18 %
Yahoo Japan	1 165,4	494,0000	JPY	1,37	4 197,1	0,68 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>50 941,0</b>	<b>8,28 %</b>
Jersey						
Experian	157,9	1 167,0000	GBP	0,71	2 592,2	0,42 %
WPP	282,6	1 434,0000	GBP	0,71	5 701,1	0,93 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>8 293,3</b>	<b>1,35 %</b>
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	255,9	64,6200	CAD	1,39	11 866,0	1,93 %
BCE	55,9	53,0000	CAD	1,39	2 125,7	0,35 %
Canadian Tire	36,1	133,1600	CAD	1,39	3 447,5	0,56 %
National Bank of Canada	154,2	46,9200	CAD	1,39	5 190,0	0,84 %
RioCan Real Estate Investment Trust	129,2	26,4300	CAD	1,39	2 450,0	0,40 %
Royal Bank of Canada	104,8	76,4700	CAD	1,39	5 750,0	0,93 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>30 829,1</b>	<b>5,01 %</b>
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	555,9	3,4110	EUR	1,00	1 896,3	0,31 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>1 896,3</b>	<b>0,31 %</b>
Ranska						
Sanofi	104,8	89,4500	EUR	1,00	9 369,9	1,52 %
Vinci	203,0	52,4100	EUR	1,00	10 638,2	1,73 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>20 008,1</b>	<b>3,25 %</b>
Saksa						
SAP	128,5	62,7600	EUR	1,00	8 063,0	1,31 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>8 063,0</b>	<b>1,31 %</b>
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	546,6	10,1800	SGD	1,51	3 691,1	0,60 %
Singapore Telecommunications	953,5	4,2100	SGD	1,51	2 662,8	0,43 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>6 353,9</b>	<b>1,03 %</b>
Sveitsi						
ACE	104,4	101,9500	USD	1,12	9 504,9	1,55 %
Roche Holding	21,6	264,0000	CHF	1,04	5 468,5	0,89 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>14 973,4</b>	<b>2,43 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	72,1	49,2800	USD	1,12	3 170,6	0,52 %
Aflac	208,5	61,9800	USD	1,12	11 534,4	1,88 %
American Electric Power	72,7	53,0200	USD	1,12	3 441,7	0,56 %
Amgen	66,1	153,0600	USD	1,12	9 035,5	1,47 %
Anthem	53,8	164,7900	USD	1,12	7 909,9	1,29 %
AT&T	368,4	35,7800	USD	1,12	11 767,8	1,91 %
Atmos Energy	54,5	51,6200	USD	1,12	2 510,8	0,41 %
AutoZone	15,8	665,6900	USD	1,12	9 414,7	1,53 %
Cisco Systems	432,9	27,3700	USD	1,12	10 577,1	1,72 %
Comcast	77,5	59,8200	USD	1,12	4 140,4	0,67 %
Consolidated Edison	55,6	57,8000	USD	1,12	2 870,8	0,47 %
CSX	145,0	32,4200	USD	1,12	4 197,1	0,68 %
CVS Health	102,8	105,2000	USD	1,12	9 657,9	1,57 %
eBay	142,9	59,4700	USD	1,12	7 586,9	1,23 %
EMC	516,3	26,1900	USD	1,12	12 071,0	1,96 %
Emerson Electric	49,9	56,1600	USD	1,12	2 502,1	0,41 %
Entergy	73,6	70,2000	USD	1,12	4 612,7	0,75 %
Express Scripts Holding	60,0	89,2400	USD	1,12	4 777,4	0,78 %
General Mills	48,4	55,9700	USD	1,12	2 417,9	0,39 %
Google	22,1	541,4000	USD	1,12	12 797,8	2,08 %
HCP	73,2	36,7500	USD	1,12	2 403,0	0,39 %
International Business Machines	85,5	163,0100	USD	1,12	12 440,5	2,02 %
ITC Holdings	80,2	32,2200	USD	1,12	2 306,1	0,37 %
Johnson & Johnson	205,7	98,1700	USD	1,12	18 026,9	2,93 %
Kohl's	55,7	62,6500	USD	1,12	3 116,3	0,51 %
Laboratory Corp of America	117,4	120,1000	USD	1,12	12 589,4	2,05 %
McDonald's	36,3	95,6700	USD	1,12	3 101,7	0,50 %
MEDNAX	24,8	74,3900	USD	1,12	1 645,1	0,27 %
OGE Energy	153,5	28,6200	USD	1,12	3 921,1	0,64 %
Oracle	324,0	40,2300	USD	1,12	11 637,3	1,89 %
PepsiCo	62,9	93,8000	USD	1,12	5 264,0	0,86 %
Pfizer	398,0	33,4700	USD	1,12	11 893,7	1,93 %
PG&E	227,8	49,3300	USD	1,12	10 032,2	1,63 %
PPL	172,8	29,4200	USD	1,12	4 539,1	0,74 %
Praxair	34,2	119,4700	USD	1,12	3 650,5	0,59 %
Procter & Gamble	51,2	78,5300	USD	1,12	3 587,6	0,58 %
Public Service Enterprise Group	114,4	39,1400	USD	1,12	3 996,0	0,65 %
SCANA	119,8	50,6300	USD	1,12	5 415,0	0,88 %
Scripps Networks Interactive	60,0	64,6200	USD	1,12	3 460,6	0,56 %
Southern	163,4	41,9400	USD	1,12	6 119,5	0,99 %
St Jude Medical	83,4	73,2000	USD	1,12	5 452,1	0,89 %
Stryker	161,9	95,6800	USD	1,12	13 825,4	2,25 %
Teradata	61,0	36,9700	USD	1,12	2 012,2	0,33 %
Thermo Fisher Scientific	28,0	130,5900	USD	1,12	3 261,9	0,53 %
yhteensä System Services	137,3	41,8500	USD	1,12	5 131,1	0,83 %
Tupperware Brands	52,1	64,7200	USD	1,12	3 009,2	0,49 %
UGI	84,5	34,8100	USD	1,12	2 626,5	0,43 %
Union Pacific	45,9	95,3800	USD	1,12	3 908,6	0,64 %
UnitedHealth Group	121,2	121,3700	USD	1,12	13 133,9	2,14 %
Wal-Mart Stores	146,5	71,3600	USD	1,12	9 333,3	1,52 %
Verizon Communications	263,3	46,8800	USD	1,12	11 017,7	1,79 %
Westar Energy	72,4	34,2300	USD	1,12	2 212,5	0,36 %
Viacom	73,8	64,2800	USD	1,12	4 235,4	0,69 %
Xcel Energy	179,9	32,1400	USD	1,12	5 161,8	0,84 %
Zimmer Biomet Holdings	93,7	109,5500	USD	1,12	9 165,1	1,49 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>359 626,8</b>	<b>58,47 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>597 746,9</b>	<b>97,18 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>597 746,9</b>	<b>97,18 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 18-08-2015					267,6	0,04 %
FX FWD EUR/CAD 18-08-2015					901,1	0,15 %
FX FWD EUR/CHF 18-08-2015					21,2	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 18-08-2015					-319,5	-0,05 %
FX FWD EUR/HKD 18-08-2015					-17,8	-0,00 %
FX FWD EUR/JPY 18-08-2015					1 151,1	0,19 %
FX FWD EUR/SGD 18-08-2015					53,1	0,01 %
FX FWD EUR/USD 18-08-2015					8 725,1	1,42 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>10 781,8</b>	<b>1,75 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>10 781,8</b>	<b>1,75 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>10 781,8</b>	<b>1,75 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>10 781,8</b>	<b>1,75 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>608 528,7</b>	<b>98,93 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>6 557,7</b>	<b>1,07 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>615 086,4</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					14 979,1	

# Nordea Pro Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomen I-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,24 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien) vastaavasti 11,94 %. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi vastaavasti 11,90 %.

Vertailuindeksiin nähden parhaiten salkussa katsauskauden aikana tuottivat ylipainomme Cargotecin ja Caverionin osakkeissa, sekä alipaino Koneessa. Rahaston tuottoa suhteessa indeksiin laskivat puolestaan Orionin osakkeen puuttuminen salkusta sekä alipaino Neste Oilin osakkeissa.

Vuoden 2015 ensimmäinen vuosineljännes oli vahva. Nousun taustalla olivat odotuksia paremmat talousluvut, sekä EKP:n tammikuussa ilmoittama massiivinen elvytyspaketti. Huhtikuussa osakkeet kääntyivät lievään laskuun ja kurssikehitys toisella vuosineljänneksellä oli negatiivista, huolimatta kohtuullisesti sujuneesta vuoden 2015 ensimmäisestä tuloskaudesta. Erityisesti Kreikkaan liittyvä epävarmuus painoi markkinoita. Kesäkuun lopussa maa ilmoitti kansanäänestyksestä hätärahoituksen ehtoihin liittyen ja jätti maksamatta lainaeränsä IMF:lle. Kreikkaan liittyvä epävarmuus pitäänee markkinaheilunnan korkealla vielä heinäkuussakin.

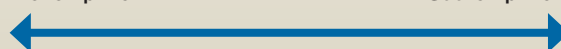
Kotimaisten yhtiöiden arvostus on noussut pitkän aikavälin keskiarvon yläpuolelle, vaikkakin viimeaikojen kurssilaskun myötä hieman maltillistunut. Alhaisten korkojen ympäristössä osakesijoitukset ovat edelleen houkutteleva vaihtoehto. Heikentynyt euro ja alhainen öljyn hinta tarjoavat hyvän ympäristön kasvun piristymiselle. Loppukesän

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

aikana markkinoiden huomio tulee keskittymään tuloskauteen ja yhtiöiden loppuvuotta koskeviin kommentteihin. Useat yhtiömme ovat ohjeistaneet tuloskasvua kuluvalle vuodelle ja kasvuodotukset painottuvat vuoden jälkimmäiselle puoliskolle.

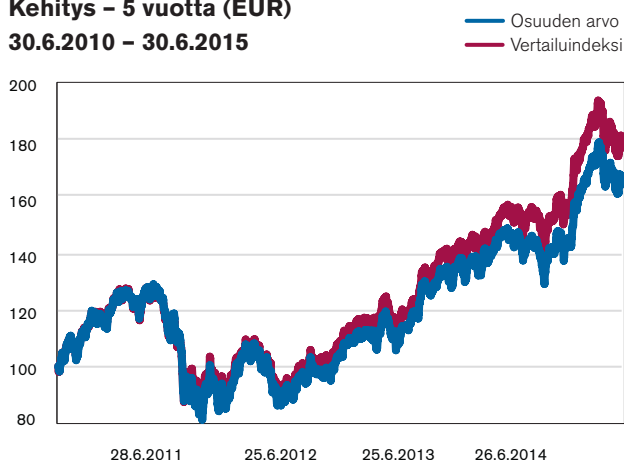
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa heinäkuusta 2014. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jorma Eräkare 1.2.2007 alkaen.

*Jorma Eräkare*

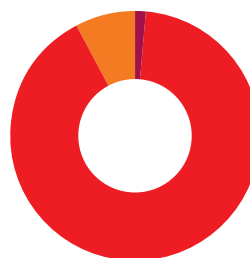
## Kasvuosuuden arvo I

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,4 %
- Kotimaiset osakkeet 90,92 %
- Ulkomaiset osakkeet 7,68 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus B*, EUR	81,20	72,56
Kasvuosuus C*, EUR	80,37	71,87
Kasvuosuus I*, EUR	82,41	73,43
Tuotto-osuus I*, EUR	36,00	33,24
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	66,3	78,8
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	90,3	87,4
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	4 557,8	4 746,0
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	48,9	141,8
Omistajien lukumäärä	552	555
Rahaston arvo, milj. EUR	390,0	365,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 932,1	1 705,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,43
Indeksin volatiliiteetti, %	15,04
Tracking Error, %	4,56
Sharpen luku	0,73
Salkun kiertonopeus, %	-10,14
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,25
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	1,11
Juoksevat kulut I, %	1,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,01
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotikatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoon sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Amer Sports	390,0	23,4300	EUR	1,00	9 137,7	2,34 %
Fiskars	200,0	20,4900	EUR	1,00	4 098,0	1,05 %
Nokian Renkaat	275,0	28,1400	EUR	1,00	7 738,5	1,98 %
Stockmann B	410,8	6,2200	EUR	1,00	2 555,5	0,66 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>23 529,7</b>	<b>6,03 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	257,5	31,4400	EUR	1,00	8 095,8	2,08 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>8 095,8</b>	<b>2,08 %</b>
Energia						
Neste	540,0	22,7900	EUR	1,00	12 306,6	3,16 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>12 306,6</b>	<b>3,16 %</b>
Rahoitus						
Sampo A	880,0	42,3600	EUR	1,00	37 276,8	9,56 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>37 276,8</b>	<b>9,56 %</b>
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	470,0	4,1600	EUR	1,00	1 955,2	0,50 %
Pihlajalinna Plc	179,1	12,2800	EUR	1,00	2 199,2	0,56 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>4 154,4</b>	<b>1,07 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	276,6	14,3000	EUR	1,00	3 955,7	1,01 %
Cargotec B	217,5	34,3000	EUR	1,00	7 460,3	1,91 %
Caverion Corporation	570,0	9,0300	EUR	1,00	5 147,1	1,32 %
Glaston	6 450,0	0,4990	EUR	1,00	3 218,6	0,83 %
Kone B	843,5	36,4400	EUR	1,00	30 737,1	7,88 %
Konecranes	295,0	26,2100	EUR	1,00	7 732,0	1,98 %
Lassila&Tikanoja	375,1	15,5100	EUR	1,00	5 818,5	1,49 %
Metso	580,0	24,6200	EUR	1,00	14 279,6	3,66 %
Outotec	836,4	5,7750	EUR	1,00	4 830,2	1,24 %
PKC Group	324,6	20,0700	EUR	1,00	6 514,5	1,67 %
Ramirent	860,0	6,5300	EUR	1,00	5 615,8	1,44 %
Uponor	648,0	13,5200	EUR	1,00	8 761,5	2,25 %
Valmet Corporation	575,0	10,0900	EUR	1,00	5 801,8	1,49 %
Wärtsilä	425,0	42,0800	EUR	1,00	17 884,0	4,59 %
YIT-Yhtymä	450,0	6,4650	EUR	1,00	2 909,3	0,75 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>130 665,8</b>	<b>33,50 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	5 200,0	6,1350	EUR	1,00	31 902,0	8,18 %
Tieto	255,5	21,0200	EUR	1,00	5 370,6	1,38 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>37 272,6</b>	<b>9,56 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	277,3	27,6900	EUR	1,00	7 679,8	1,97 %
Kemira	880,0	10,2600	EUR	1,00	9 028,8	2,31 %
Outokumpu	1 350,0	4,5600	EUR	1,00	6 156,0	1,58 %
Stora Enso R	1 950,0	9,3050	EUR	1,00	18 144,8	4,65 %
UPM-Kymmene	1 100,0	15,9800	EUR	1,00	17 578,0	4,51 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>58 587,3</b>	<b>15,02 %</b>
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	350,0	28,5200	EUR	1,00	9 982,0	2,56 %
<b>Tietoliikennepalvelut yhteensä</b>					<b>9 982,0</b>	<b>2,56 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	2 040,0	16,0500	EUR	1,00	32 742,0	8,39 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>32 742,0</b>	<b>8,39 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>354 613,0</b>	<b>90,92 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>354 613,0</b>	<b>90,92 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	1 175,0	11,2800	EUR	1,00	13 254,0	3,40 %
SSAB	440,0	4,0360	EUR	1,00	2 679,5	0,69 %
TeliaSonera	2 650,0	5,2950	EUR	1,00	14 031,8	3,60 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>29 965,2</b>	<b>7,68 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>29 965,2</b>	<b>7,68 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>29 965,2</b>	<b>7,68 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>384 578,2</b>	<b>98,60 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>5 446,5</b>	<b>1,40 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>390 024,8</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					56 749,1	



# Nordea Stable Equities UCITS ETF

Sijoitusrahasto Nordea Stable Equities UCITS ETF:n kasvuosuuden arvo nousi 9,05 % tammi-kesäkuussa 2015. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Nordea Stable Equities UCITS ETF on aktiivisesti hoidettu pörssinoteerattu rahasto. Rahaston osuudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq OMX Helsingin ja Tukholman pörseissä, joissa rahasto-osuudella voi käydä kauppaa kuten osakkeella.

Maaailman osakemarkkinoiden tuotto oli vuoden alku-puoliskolla hyvä. Sijoittajat hyötyivät dollarin vahvistumisesta euroon nähden. Dollari vahvistui, kun korkotason odotettiin olevan Yhdysvalloissa Eurooppaa korkeampi. Fedin odotetaan nostavan korkoja vuoden jälkipuoliskolla. Euroopassa markkinat nousivat, kun luottamus talouteen parani. Velkakriisi on nyt selätetty Kreikkaa lukuun ottamatta. Japanin pörssi nousi jenin heikentyessä ja viennin piristyessä vahvasti. Pörssinousua tukivat myös pääministeri Aben talousuudistukset, jotka näyttävät painavan työttömyyden matalimmalle tasolle sitten vuoden 1997. Kehittyvillä markkinoilla tuotot olivat heikompia. Monissa kehittyvissä maissa, kuten Brasiliassa ja Turkissa, oli suuria poliittisia haasteita. Kiinan markkinat kehittyivät talouden elvytystoimien ansiosta ja osakekaupan sääntelyn kevennyksessä erittäin hyvin.

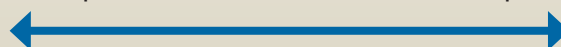
Rahasto nousi, mutta kehittyi heikommin kuin osakemarkkinat keskimäärin. Rahaston kehitystä jarrutti amerikkalaisijoitusten suuri paino salkussa ja vähäisempi määrä Japanin markkinoilla. Yhdysvaltain nousevassa korkoympäristössä markkinat nousivat vähemmän kuin rahapoliittisista elvytystoimista nauttineissa Euroopassa ja Japanissa. Rahaston toimialavalintojen vaikutus tuottoon oli neutraali, mutta osakevalintamme tukivat rahaston

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

kehitystä. Parhaiten pärjäivät televiestintä- ja teollisuusosakkeemme. Rahaston parhaita sijoituksia olivat Nippon Telegraph & Telephone ja Anthem. Nippon Telegraph & Telephone on Japanin markkinajohtaja ja hyötyy talouskasvusta ja palkkojen nousun aikaansaamasta yksityisen kulutuksen kasvusta. Anthem Inc on menestyksekkäs amerikkalainen terveydenhuolto-yhtiö. Sijoituksemme Wal-Marttiin, EMC:hen ja Johnson & Johnsoniin jarruttivat rahaston kehitystä.

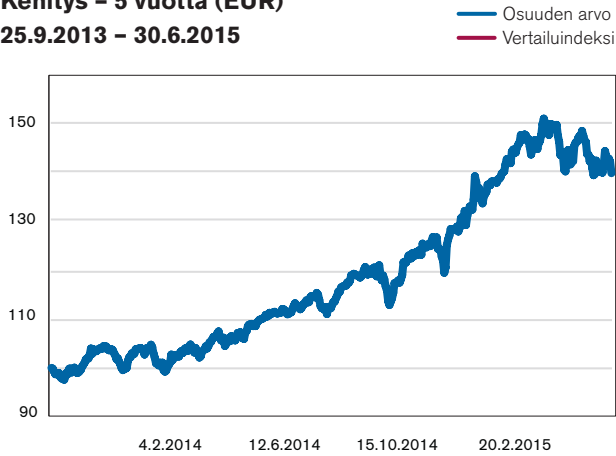
Toteutimme vuoden aikana useita pienempiä myyntejä ja ostoja osakemarkkinoilla tapahtuneiden muutosten seurauksena.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Vorm toiminnan alusta eli 25.9.2013 alkaen.

*Claus Vorm*

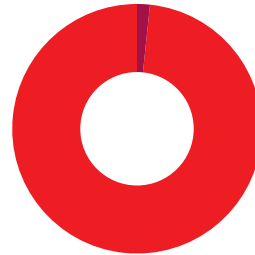
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 25.9.2013 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,84 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,16 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	13,98	12,82
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	455,4	357,8
Omistajien lukumäärä	174	114
Rahaston arvo, milj. EUR	6,4	4,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	73,8	48,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	13,52
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,89
Salkun kiertonopeus, %	98,27
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Australia						
Australia & New Zealand Banking Group	1,2	32,2000	AUD	1,45	25,6	0,40 %
Westpac Banking	1,1	32,1500	AUD	1,45	24,8	0,39 %
Woolworths	1,3	26,9600	AUD	1,45	24,0	0,38 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>74,5</b>	<b>1,17 %</b>
Caymansaaret						
Herballife	0,8	55,0000	USD	1,12	41,3	0,65 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>41,3</b>	<b>0,65 %</b>
Intia						
Infosys ADR	6,1	15,9200	USD	1,12	86,6	1,36 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>86,6</b>	<b>1,36 %</b>
Irlanti						
Medtronic	2,1	73,8800	USD	1,12	139,6	2,19 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>139,6</b>	<b>2,19 %</b>
Iso-Britannia						
British American Tobacco	0,7	3 431,5000	GBP	0,71	35,1	0,55 %
Centrica	15,0	265,2354	GBP	0,71	55,8	0,88 %
GlaxoSmithKline	1,2	1 334,0000	GBP	0,71	23,0	0,36 %
Imperial Tobacco Group	0,6	3 084,0000	GBP	0,71	24,9	0,39 %
National Grid	2,3	820,9000	GBP	0,71	26,5	0,42 %
SSE	3,7	1 540,0000	GBP	0,71	79,3	1,25 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>244,6</b>	<b>3,84 %</b>
Israel						
Teva Pharmaceutical Industries ADR	2,0	59,5600	USD	1,12	105,3	1,65 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>105,3</b>	<b>1,65 %</b>
Italia						
Snam	14,3	4,3100	EUR	1,00	61,5	0,97 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>61,5</b>	<b>0,97 %</b>
Japani						
KDDI	5,4	2 954,0000	JPY	1,37	116,3	1,83 %
Nippon Telegraph & Telephone	3,8	4 433,5000	JPY	1,37	122,8	1,93 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>239,1</b>	<b>3,76 %</b>
Jersey						
Experian	1,7	1 167,0000	GBP	0,71	27,5	0,43 %
WPP	4,6	1 434,0000	GBP	0,71	92,7	1,46 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>120,3</b>	<b>1,89 %</b>
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	4,3	64,6200	CAD	1,39	200,2	3,14 %
BCE	0,7	53,0000	CAD	1,39	26,6	0,42 %
National Bank of Canada	2,5	46,9200	CAD	1,39	84,2	1,32 %
Royal Bank of Canada	1,5	76,4700	CAD	1,39	82,3	1,29 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>393,3</b>	<b>6,18 %</b>
Ranska						
Sanofi	1,6	89,4500	EUR	1,00	140,7	2,21 %
Vinci	2,1	52,4100	EUR	1,00	111,4	1,75 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>252,1</b>	<b>3,96 %</b>
Saksa						
SAP	1,9	62,7600	EUR	1,00	121,1	1,90 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>121,1</b>	<b>1,90 %</b>
Sveitsi						
ACE	1,1	101,9500	USD	1,12	103,6	1,63 %
Novartis	0,9	91,8000	CHF	1,04	81,6	1,28 %
Roche Holding	0,3	264,0000	CHF	1,04	77,0	1,21 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>262,1</b>	<b>4,12 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	1,0	49,2800	USD	1,12	44,7	0,70 %
American Electric Power	1,0	53,0200	USD	1,12	48,7	0,76 %
Amgen	1,1	153,0600	USD	1,12	149,1	2,34 %
Anthem	0,8	164,7900	USD	1,12	115,6	1,82 %
AT&T	5,5	35,7800	USD	1,12	176,4	2,77 %
AutoZone	0,1	665,6900	USD	1,12	86,8	1,36 %
Cisco Systems	5,7	27,3700	USD	1,12	139,8	2,20 %
Comcast	0,6	59,8200	USD	1,12	34,0	0,53 %
Consolidated Edison	0,8	57,8000	USD	1,12	39,1	0,61 %
CSX	1,9	32,4200	USD	1,12	54,6	0,86 %
CVS Health	1,6	105,2000	USD	1,12	146,0	2,29 %
eBay	1,9	59,4700	USD	1,12	101,9	1,60 %
EMC	8,1	26,1900	USD	1,12	189,9	2,98 %
Emerson Electric	0,8	56,1600	USD	1,12	41,8	0,66 %
Entergy	0,9	70,2000	USD	1,12	56,8	0,89 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Express Scripts Holding	0,6	89,2400	USD	1,12	46,3	0,73 %
General Mills	0,7	55,9700	USD	1,12	33,2	0,52 %
Google	0,5	541,4000	USD	1,12	285,1	4,48 %
HCP	1,0	36,7500	USD	1,12	33,7	0,53 %
International Business Machines	1,3	163,0100	USD	1,12	184,2	2,89 %
Johnson & Johnson	2,9	98,1700	USD	1,12	254,1	3,99 %
Kohl's	0,8	62,6500	USD	1,12	44,1	0,69 %
Laboratory Corp of America	0,7	120,1000	USD	1,12	78,4	1,23 %
McDonald's	0,7	95,6700	USD	1,12	56,9	0,89 %
Oracle	5,9	40,2300	USD	1,12	211,3	3,32 %
PepsiCo	0,9	93,8000	USD	1,12	75,2	1,18 %
Pfizer	5,9	33,4700	USD	1,12	177,6	2,79 %
PG&E	1,6	49,3300	USD	1,12	72,2	1,13 %
PPL	2,2	29,4200	USD	1,12	56,5	0,89 %
Praxair	0,2	119,4700	USD	1,12	25,5	0,40 %
Procter & Gamble	0,7	78,5300	USD	1,12	50,5	0,79 %
Public Service Enterprise Group	2,0	39,1400	USD	1,12	68,6	1,08 %
Southern	1,9	41,9400	USD	1,12	72,4	1,14 %
Stryker	1,3	95,6800	USD	1,12	107,5	1,69 %
Thermo Fisher Scientific	0,4	130,5900	USD	1,12	43,3	0,68 %
Union Pacific	0,6	95,3800	USD	1,12	49,4	0,78 %
UnitedHealth Group	1,8	121,3700	USD	1,12	196,1	3,08 %
Wal-Mart Stores	2,4	71,3600	USD	1,12	153,1	2,40 %
Verizon Communications	3,8	46,8800	USD	1,12	159,0	2,50 %
Xcel Energy	2,0	32,1400	USD	1,12	58,3	0,92 %
Zimmer Biomet Holdings	0,9	109,5500	USD	1,12	91,5	1,44 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>4 109,0</b>	<b>64,53 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>6 250,4</b>	<b>98,16 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>6 250,4</b>	<b>98,16 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>6 250,4</b>	<b>98,16 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>117,4</b>	<b>1,84 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>6 367,9</b>	

# Nordea Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Suomen kasvuosuuden arvo nousi 11,80 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen; osingot mukaan lukien) vastaavasti 11,94 %.

Vertailuindeksiin nähden parhaiten salkussa katsauskauden aikana tuottivat alipaino Fortumin osakkeessa, sekä ylipainot Caverionin ja Amerin osakkeissa. Rahaston tuottoa suhteessa indeksiin laskivat puolestaan omistuksen puuttuminen Orionin osakkeessa, sekä alipainomme UPM Kymmenen sekä Elisan osakkeissa.

Vuoden 2015 ensimmäinen vuosineljännes oli vahva. Nousun taustalla olivat odotuksia paremmat talousluvut, sekä EKP:n tammikuussa ilmoittama massiivinen elvytyspaketti. Huhtikuussa osakkeet kääntyivät lievään laskuun ja kurssikehitys toisella vuosineljänneksellä oli negatiivista, huolimatta kohtuullisesti sujuneesta vuoden 2015 ensimmäisestä tuloskaudesta. Erityisesti Kreikkaan liittyvä epävarmuus painoi markkinoita. Kesäkuun lopussa maa ilmoitti kansanäänestyksestä hätärahoituksen ehtoihin liittyen ja jätti maksamatta lainaeränsä IMF:lle. Kreikkaan liittyvä epävarmuus pitäneen markkinaheilunnan korkealla vielä heinäkuussakin.

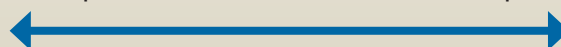
Kotimaisten yhtiöiden arvostus on noussut pitkän aikavälin keskiarvon yläpuolelle, vaikkakin viimeaikojen kurssilaskun myötä hieman maltillistunut. Alhaisten korkojen ympäristössä osakesijoitukset ovat edelleen houkutteleva vaihtoehto. Heikentynyt euro ja alhainen öljyn hinta tarjoavat hyvän ympäristön kasvun piristymiselle. Loppukesän aikana markkinoiden huomio tulee keskittymään tuloskauteen ja yhtiöiden loppuvuotta koskeviin komment-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

teihin. Useat yhtiömme ovat ohjeistaneet tuloskasvua kuluvalle vuodelle ja kasvuodotukset painottuvat vuoden jälkimmäiselle puoliskolle.

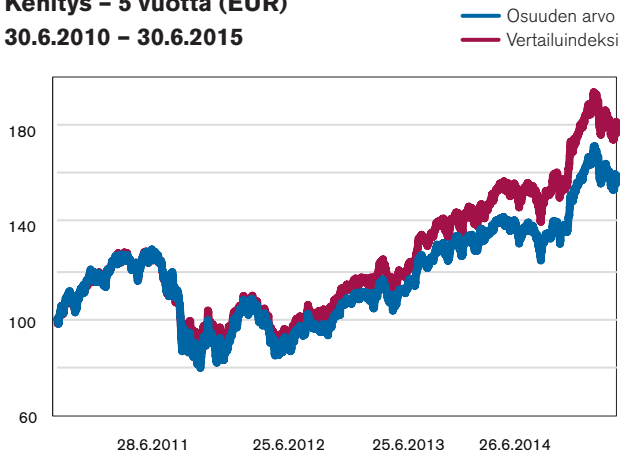
Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat kesäkuusta 2014 lähtien olleet Jorma Eräkare ja Hans Parhiala. Tammi-kuusta 2015 alkaen salkkua ovat hoitaneet Jorma Eräkare ja Paavo Ahonen.

*Jorma Eräkare ja Paavo Ahonen*

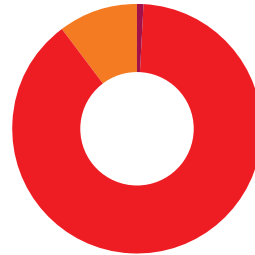
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on painorajoitettu OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,4 %
- Kotimaiset osakkeet 90,92 %
- Ulkomaiset osakkeet 7,68 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 962,46	1 755,40
Tuotto-osuus A*, EUR	1 400,64	1 280,98
Kasvuosuus C*, EUR	1 970,43	-
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	252 767,7	408 536,2
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	2 404,7	2 572,1
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	132 390,5	-
Omistajien lukumäärä	21 805	21 378
Rahaston arvo, milj. EUR	760,3	720,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 058,7	10 709,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1000 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,15
Indeksin volatiliiteetti, %	15,13
Tracking Error, %	4,66
Sharpen luku	0,70
Salkun kiertonopeus, %	-17,62
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Juoksevat kulut A, %	1,60
Juoksevat kulut C, %	0,76
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,01
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Amer Sports	882,5	23,4300	EUR	1,00	20 677,0	2,72 %
Nokian Renkaat	814,0	28,1400	EUR	1,00	22 906,0	3,01 %
Rapala VMC	557,5	5,3500	EUR	1,00	2 982,7	0,39 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>46 565,6</b>	<b>6,12 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	503,3	31,4400	EUR	1,00	15 823,8	2,08 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>15 823,8</b>	<b>2,08 %</b>
Energia						
Neste	564,0	22,7900	EUR	1,00	12 853,6	1,69 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>12 853,6</b>	<b>1,69 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank A	515,5	10,6600	EUR	1,00	5 495,2	0,72 %
Sampo A	1 707,0	42,3600	EUR	1,00	72 308,5	9,51 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>77 803,8</b>	<b>10,23 %</b>
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	1 517,6	4,1600	EUR	1,00	6 313,0	0,83 %
Pihlajalinna Plc	176,2	12,2800	EUR	1,00	2 163,8	0,28 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>8 476,8</b>	<b>1,11 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	183,0	14,3000	EUR	1,00	2 616,4	0,34 %
Cargotec B	499,7	34,3000	EUR	1,00	17 139,0	2,25 %
Caverion Corporation	2 276,7	9,0300	EUR	1,00	20 559,0	2,70 %
Exel Composites Plc	610,0	7,6000	EUR	1,00	4 636,0	0,61 %
Finnair	2 078,4	2,7800	EUR	1,00	5 778,0	0,76 %
Kone B	1 623,0	36,4400	EUR	1,00	59 142,1	7,78 %
Konecranes	294,0	26,2100	EUR	1,00	7 705,7	1,01 %
Lassila&Tikanoja	550,2	15,5100	EUR	1,00	8 533,6	1,12 %
Metso	1 127,6	24,6200	EUR	1,00	27 762,0	3,65 %
Outotec	1 708,5	5,7750	EUR	1,00	9 866,3	1,30 %
PKC Group	345,3	20,0700	EUR	1,00	6 930,1	0,91 %
Ramirent	1 935,8	6,5300	EUR	1,00	12 640,8	1,66 %
Uponor	879,4	13,5200	EUR	1,00	11 889,3	1,56 %
Valmet Corporation	1 342,6	10,0900	EUR	1,00	13 546,5	1,78 %
Wärtsilä	893,3	42,0800	EUR	1,00	37 590,7	4,94 %
YIT-Yhtymä	840,0	6,4650	EUR	1,00	5 430,6	0,71 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>251 766,0</b>	<b>33,11 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	10 384,0	6,1350	EUR	1,00	63 705,8	8,38 %
Tieto	344,0	21,0200	EUR	1,00	7 230,9	0,95 %
Vaisala A	245,9	23,5000	EUR	1,00	5 777,6	0,76 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>76 714,3</b>	<b>10,09 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	758,3	27,6900	EUR	1,00	20 995,9	2,76 %
Kemira	1 528,3	10,2600	EUR	1,00	15 680,7	2,06 %
Metsä Board Corporation B	2 381,7	5,5500	EUR	1,00	13 218,2	1,74 %
Munksjo	480,6	9,7800	EUR	1,00	4 700,4	0,62 %
Outokumpu	3 290,0	4,5600	EUR	1,00	15 002,4	1,97 %
Stora Enso R	3 580,0	9,3050	EUR	1,00	33 311,9	4,38 %
UPM-Kymmene	1 331,8	15,9800	EUR	1,00	21 282,6	2,80 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>124 192,2</b>	<b>16,34 %</b>
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	370,0	28,5200	EUR	1,00	10 552,4	1,39 %
<b>Tietoliikennepalvelut yhteensä</b>					<b>10 552,4</b>	<b>1,39 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	3 098,5	16,0500	EUR	1,00	49 730,9	6,54 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>49 730,9</b>	<b>6,54 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>674 479,3</b>	<b>88,71 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>674 479,3</b>	<b>88,71 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
COOR Service Management	350,0	37,9000	SEK	9,22	1 439,1	0,19 %
Elekta B	330,0	52,6500	SEK	9,22	1 885,0	0,25 %
Getinge B	240,0	200,3000	SEK	9,22	5 215,4	0,69 %
Nordea Bank FDR	2 794,5	11,2800	EUR	1,00	31 522,0	4,15 %
SSAB	800,0	4,0360	EUR	1,00	3 989,8	0,52 %
TeliaSonera	5 795,6	5,2950	EUR	1,00	30 687,9	4,04 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>74 739,2</b>	<b>9,83 %</b>
Tanska						
Novo Nordisk B	67,0	363,7000	DKK	7,46	3 266,7	0,43 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>3 266,7</b>	<b>0,43 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>78 005,9</b>	<b>10,26 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>78 005,9</b>	<b>10,26 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>752 485,3</b>	<b>98,97 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>7 796,8</b>	<b>1,03 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>760 282,1</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					135 654,5	



# Nordea Suomi Indeksirahasto

Sijoitusrahasto Nordea Suomi Indeksirahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,61 % tammi–kesäkuussa 2015 ja rahaston vertailuindeksiä käytetty OMX Helsinki Benchmark Cap GTR -tuottoindeksi vastaa vasti 13,23 %. Indeksissä ovat mukana osingot. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,83 % katsauskauden aikana.

Strategiansa mukaan indeksirahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksiään mahdollisimman tarkasti. Indeksissä oli kesäkuun lopussa 46 yhtiötä, joista suurimmat painot olivat Sampon, Nokian, Koneen sekä UPM Kymmenen osakkeissa. Alkuvuoden aikana vertailuindeksiin lisättiin uutena osakkeena Oriola KD B, EQ, Atria sekä maaliskuussa Helsingin pörssiin listattu Asiakastieto.

Indeksin yhtiöistä alkuvuoden aikana parhaiten tuottivat HK Scan (77,4 %), YIT (55,3 %), Amer (52,2 %) ja Nokian Renkaat (45,7 %). Heikoimmin yhtiöistä kehittyivät puolestaan Outokumpu (-5,3 %), Fortum (-5,0 %), Nokia (-4,9 %) ja Sponda (-4,2 %)

Vuoden 2015 ensimmäinen vuosineljännes oli vahva. Nousun taustalla olivat odotuksia paremmat talousluvut, sekä EKP:n tammikuussa ilmoittama massiivinen elvytyspaketti. Huhtikuussa osakkeet kääntyivät lievään laskuun ja kurssikehitys toisella vuosineljänneksellä oli negatiivista, huolimatta kohtuullisesti sujuneesta vuoden 2015 ensimmäisestä tuloskaudesta. Erityisesti Kreikkaan liittyvä epävarmuus painoi markkinoita. Kesäkuun lopussa maa ilmoitti kansanäänestyksestä hätärahoituksen ehtoihin liittyen ja jätti maksamatta lainaeränsä IMF:lle. Kreikkaan liittyvä epävarmuus pitäänee markkinaheilunnan korkealla vielä heinäkuussakin.

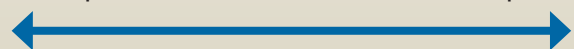
Kotimaisten yhtiöiden arvostus on noussut pitkän aikavälin keskiarvon yläpuolelle, vaikkakin viimeaikojen kurssilaskun myötä hieman maltillistunut. Alhaisten korkojen ympäristössä osakesijoitukset ovat edelleen houkutteleva vaihtoehto. Heikentynyt euro ja alhainen öljyn hinta tarjoavat hyvän ympäristön kasvun piristymiselle. Loppukesän aikana markkinoiden huomio tulee keskittymään tuloskauteen ja yhtiöiden loppuvuotta koskeviin kommentteihin. Useat yhtiömme ovat ohjeistaneet tulos-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: **1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

kasvua kuluvalle vuodelle ja kasvuodotukset painottuvat vuoden jälkimmäiselle puoliskolle.

Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa heinäkuusta 2014. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Laura Viitala toiminnan alusta eli 17.9.2008 alkaen.

*Laura Viitala*

Rahasto on osakeindeksirahasto, joka jäljittelee vertailuindeksiä täydellisen replikoinnin avulla eli mahdollisimman tarkasti. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia.

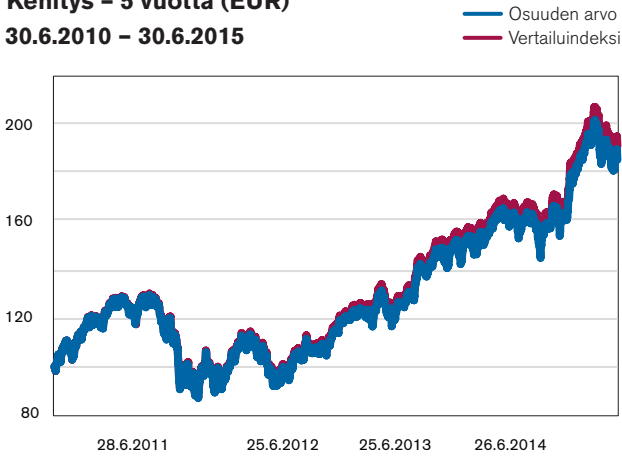
Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,20 kesäkuun 2015 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksiin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä jäljittelevillä rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Suomi Indeksirahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksiin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä se jäljittelee vertailuindeksiä mahdollisimman tarkasti. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista. Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa aktiiviriski lasketaan viikkohavainnoista.

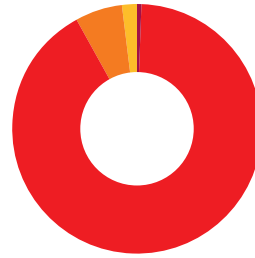
## Kasvuosuuden arvo I

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR). Vertailuindeksin päivittäisenä arvona käytetään indeksin ns. intraday-pistelukua, joka otetaan talteen kello 17.00 eli samaan aikaan kuin rahasto-osuuden arvo lasketaan.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,75 %
- Kotimaiset osakkeet 93,06 %
- Ulkomaiset osakkeet 6,19 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus B*, EUR	1 943,11	1 725,45
Tuotto-osuus B*, EUR	1 758,12	1 592,02
Kasvuosuus C*, EUR	-	1 748,87
Kasvuosuus I*, EUR	1 979,61	1 754,82
Tuotto-osuus I*, EUR	1 740,35	1 577,83
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	452,9	467,8
Tuotto-osuus B*, 1 000 kpl	38,2	17,4
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	-	0,0
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	5 210,6	5 225,7
Tuotto-osuus I*, 1 000 kpl	174,4	59,9
Omistajien lukumäärä	2 073	1 566
Rahaston arvo, milj. EUR	115,7	101,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	504,8	502,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	16,10
Indeksin volatiliiteetti, %	15,43
Tracking Error, %	0,20
Sharpen luku	0,78
Salkun kiertoisuus, %	29,03
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,75
Juoksevat kulut C, %	0,60
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,01
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.7.-31.12.2014 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,20 %

1.1.-30.6.2015 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,15%

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Alma Media	46,4	3,1600	EUR	1,00	146,6	0,13 %
Amer Sports	132,5	23,4300	EUR	1,00	3 103,8	2,68 %
Fiskars	50,5	20,4900	EUR	1,00	1 035,3	0,90 %
Nokian Renkaat	149,2	28,1400	EUR	1,00	4 198,1	3,63 %
Pohj-Karjalan Kirjapaino	3,6	6,4200	EUR	1,00	23,3	0,02 %
Sanoma Plc	90,8	4,6600	EUR	1,00	423,2	0,37 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>8 930,5</b>	<b>7,72 %</b>
Päivittäistavarat						
Atria plc A	12,8	9,2200	EUR	1,00	117,9	0,10 %
HKScan A	33,3	5,4000	EUR	1,00	179,7	0,16 %
Kesko A	28,4	29,6500	EUR	1,00	840,8	0,73 %
Kesko B	76,3	31,4400	EUR	1,00	2 399,6	2,07 %
Olvi A	18,0	26,1300	EUR	1,00	470,0	0,41 %
Raisio V	132,9	4,0200	EUR	1,00	534,2	0,46 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>4 542,3</b>	<b>3,93 %</b>
Energia						
Neste	143,3	22,7900	EUR	1,00	3 265,8	2,82 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>3 265,8</b>	<b>2,82 %</b>
Rahoitus						
CapMan B	81,0	1,0100	EUR	1,00	81,9	0,07 %
Citycon	661,3	2,2440	EUR	1,00	1 548,6	1,34 %
eQ Plc	28,1	4,9100	EUR	1,00	137,9	0,12 %
Sampo A	248,8	42,3600	EUR	1,00	10 540,6	9,11 %
Sponda	284,8	3,3300	EUR	1,00	948,3	0,82 %
Technopolis	119,1	3,6600	EUR	1,00	435,7	0,38 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>13 692,9</b>	<b>11,84 %</b>
Terveydenhuolto						
Oriola-KD B	139,6	4,1600	EUR	1,00	580,8	0,50 %
Orion A	42,7	31,5400	EUR	1,00	1 346,8	1,16 %
Orion B	112,9	31,5700	EUR	1,00	3 565,6	3,08 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>5 493,2</b>	<b>4,75 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	15,0	14,3000	EUR	1,00	214,5	0,19 %
Cargotec B	46,0	34,3000	EUR	1,00	1 578,9	1,37 %
Finnair	64,5	2,7800	EUR	1,00	179,2	0,15 %
Kone B	279,5	36,4400	EUR	1,00	10 186,4	8,81 %
Konecranes	56,6	26,2100	EUR	1,00	1 482,9	1,28 %
Metso	168,1	24,6200	EUR	1,00	4 137,4	3,58 %
Outotec	184,2	5,7750	EUR	1,00	1 063,8	0,92 %
Uponor	65,5	13,5200	EUR	1,00	885,0	0,77 %
Valmet Corporation	150,8	10,0900	EUR	1,00	1 521,2	1,32 %
Wärtsilä	131,1	42,0800	EUR	1,00	5 518,6	4,77 %
YIT-Yhtymä	142,2	6,4650	EUR	1,00	919,3	0,79 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>27 687,3</b>	<b>23,94 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	1 605,7	6,1350	EUR	1,00	9 851,0	8,52 %
Tieto	74,4	21,0200	EUR	1,00	1 563,2	1,35 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>11 414,3</b>	<b>9,87 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	120,4	27,6900	EUR	1,00	3 335,2	2,88 %
Kemira	112,9	10,2600	EUR	1,00	1 158,0	1,00 %
Metsä Board Corporation B	232,2	5,5500	EUR	1,00	1 288,8	1,11 %
Outokumpu	348,3	4,5600	EUR	1,00	1 588,2	1,37 %
Stora Enso R	560,1	9,3050	EUR	1,00	5 211,8	4,51 %
Tikkurila	41,9	17,6900	EUR	1,00	741,3	0,64 %
UPM-Kymmene	596,6	15,9800	EUR	1,00	9 533,4	8,24 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>22 856,7</b>	<b>19,76 %</b>
Tietoliikennepalvelut						
Elisa	168,3	28,5200	EUR	1,00	4 800,9	4,15 %
<b>Tietoliikennepalvelut yhteensä</b>					<b>4 800,9</b>	<b>4,15 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	308,0	16,0500	EUR	1,00	4 943,8	4,27 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>4 943,8</b>	<b>4,27 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>107 627,5</b>	<b>93,06 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>107 627,5</b>	<b>93,06 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
Nordea Bank FDR	448,7	11,2800	EUR	1,00	5 061,3	4,38 %
TeliaSonera	397,2	5,2950	EUR	1,00	2 103,4	1,82 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>7 164,7</b>	<b>6,19 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>7 164,7</b>	<b>6,19 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>7 164,7</b>	<b>6,19 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 9/2015	0,1	-19,0000	EUR	1,00	-2,5	-0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-2,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-2,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-2,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-2,5</b>	<b>-0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>114 789,8</b>	<b>99,25 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>867,5</b>	<b>0,75 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>115 657,3</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 EUR					17 278,2	

# Nordea Suomi Small Cap

Sijoitusrahasto Nordea Suomi Small Capin kasvuosuuden arvo nousi 19,18 % tammi-kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksinä käytetty (Carnegie Small CSX Finland -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 18,69 %.

Rahasto kehittyi alkuvuonna paremmin kuin pienet yhtiöt Suomessa keskimäärin. Eniten salkun suhteellista tuottoa paransivat ylipainomme Digiassa ja Okmeticissa, sekä Cityconin puuttuminen salkusta. Rahaston tuottoa suhteessa indeksiin heikensivät ylipainomme Baswaressa ja Exelissä.

Suomen osakemarkkina kehittyi kokonaisuutenaan positiivisesti tammi-kesäkuussa 2015. Markkina-arvoltaan pienemmät yhtiöt kehittyivät selvästi suurempia yhtiöitä suotuisammin. Painorajoitettu OMX Helsinki Cap -indeksi tuotti osingot mukaan luettuna 11,94 %, kun kotimaisten pienyhtiöiden yleistä kurssikehitystä mittaava Carnegie Small CSX Finland tuotti vastaavana ajanjaksona 18,68%. Suurten ja pienten yhtiöiden välinen tuottoero selittyi mm. Fortumin ja Nokian osakkeiden vaisulla kurssikehityksellä.

Vuoden 2015 ensimmäinen vuosineljännes oli ennätysvahva. Nousun taustalla olivat odotuksia paremmat talousluvut, sekä EKP:n tammikuussa ilmoittama elvytyspaketti. Kohtuullisesti sujuneesta ensimmäisestä tuloskaudesta huolimatta, osakkeet kääntyivät lievään laskuun ja kurssikehitys toisella vuosineljänneksellä oli negatiivista. Eriytisesti Kreikkaan liittyvä epävarmuus painoi markkinaa, kun maa jätti maksamatta lainaeränsä IMF:lle. Kreikan haasteet pitänevät markkinavaihtelun korkealla vielä heinäkuussakin.

Kotimaisten yhtiöiden arvostus on noussut pitkän aikavälin keskiarvon yläpuolelle. Alhaisten korkojen ympäristössä osakesijoitukset ovat edelleen houkutteleva vaihto-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

ehto. Heikentynyt euro ja alhainen öljyn hinta tarjoavat otollisen ympäristön kasvun piristymiselle. Loppukesän aikana markkinoiden huomio tulee keskittymään tulosauteen ja yhtiöiden loppuvuotta koskeviin kommentteihin. Useat kotimaiset yhtiöt ovat ohjeistaneet tuloskasvua kuluvalle vuodelle ja tuloskasvuodotukset painottuvat vuoden jälkimmäiselle puoliskolle.

Rahasto on vuoden 2014 loppupuoliskolla tehnyt arvo-papereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvo-papereita. Rahasto ei toistaiseksi tee lainaksiantosopimuksia helmikuusta 2015 alkaen.

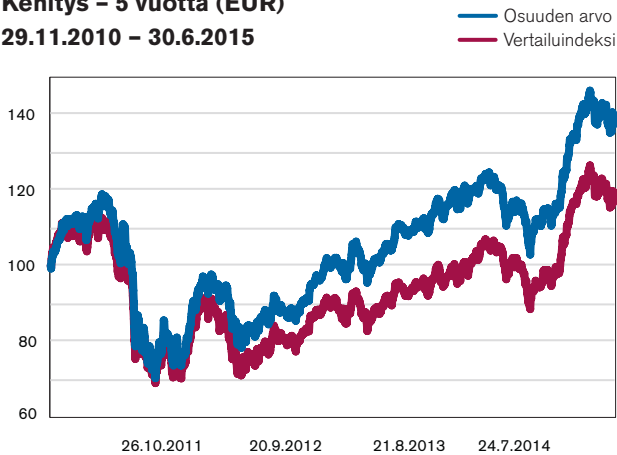
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on ollut 29.11.2010 alkaen Janne Lähdesmäki. Salkunhoitovastuu siirtyi Juha Laaksolle kesäkuussa 2014.

*Juha Laakso*

## Kasvuosuuden arvo

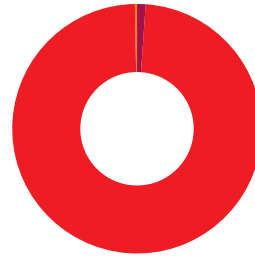
### Kehitys - 5 vuotta (EUR)

29.11.2010 - 30.6.2015



Vertailuindeksi on Carnegie Small CSX Finland GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,16 %
- Kotimaiset osakkeet 98,57 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,27 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 358,42	1 139,83
Tuotto-osuus A*, EUR	1 256,08	1 076,94
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	2 926,0	3 558,3
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	10,9	8,4
Omistajien lukumäärä	2 088	2 303
Rahaston arvo, milj. EUR	39,9	40,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	735,0	842,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	13,56
Indeksin volatiliteetti, %	13,79
Tracking Error, %	3,84
Sharpen luku	0,83
Salkun kiertonopeus, %	-32,54
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,01
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Amer Sports	112,0	23,4300	EUR	1,00	2 624,2	6,58 %
Fiskars	80,0	20,4900	EUR	1,00	1 639,2	4,11 %
Marimekko	65,0	9,6500	EUR	1,00	627,3	1,57 %
Rapala VMC	95,0	5,3500	EUR	1,00	508,3	1,27 %
Stockmann B	70,0	6,2200	EUR	1,00	435,4	1,09 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>5 834,3</b>	<b>14,63 %</b>
Päivittäistavarat						
Olvi A	30,0	26,1300	EUR	1,00	783,9	1,97 %
Raisio V	210,0	4,0200	EUR	1,00	844,2	2,12 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>1 628,1</b>	<b>4,08 %</b>
Rahoitus						
CapMan B	300,0	1,0100	EUR	1,00	303,0	0,76 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>303,0</b>	<b>0,76 %</b>
Terveydenhuolto						
Biotie Therapies	1 200,0	0,2370	EUR	1,00	284,4	0,71 %
Pihlajalinna Plc	11,6	12,2800	EUR	1,00	141,9	0,36 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>426,3</b>	<b>1,07 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Asiakastieto Group Plc	20,0	14,3000	EUR	1,00	286,0	0,72 %
Cargotec B	69,0	34,3000	EUR	1,00	2 366,7	5,93 %
Caverion Corporation	145,0	9,0300	EUR	1,00	1 309,4	3,28 %
Dovre Group Plc	250,0	0,4700	EUR	1,00	117,5	0,29 %
Efore	220,0	0,8600	EUR	1,00	189,2	0,47 %
Exel Composites Plc	100,0	7,6000	EUR	1,00	760,0	1,91 %
Finnair	150,0	2,7800	EUR	1,00	417,0	1,05 %
Konecranes	62,0	26,2100	EUR	1,00	1 625,0	4,07 %
Lassila&Tikanoja	47,0	15,5100	EUR	1,00	729,0	1,83 %
Martela A	120,0	2,9600	EUR	1,00	355,2	0,89 %
Outotec	150,0	5,7750	EUR	1,00	866,3	2,17 %
PKC Group	55,0	20,0700	EUR	1,00	1 103,9	2,77 %
Ramirent	150,0	6,5300	EUR	1,00	979,5	2,46 %
Raute A	23,0	11,9500	EUR	1,00	274,9	0,69 %
SRV Yhtiöt	85,0	3,7200	EUR	1,00	316,2	0,79 %
Tulikivi A	176,0	0,1550	EUR	1,00	27,3	0,07 %
Uponor	90,0	13,5200	EUR	1,00	1 216,8	3,05 %
Valmet Corporation	146,0	10,0900	EUR	1,00	1 473,1	3,69 %
YIT-Yhtymä	26,8	6,4650	EUR	1,00	173,2	0,43 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>14 586,0</b>	<b>36,57 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Affecto	110,0	3,1600	EUR	1,00	347,6	0,87 %
Basware	37,5	39,7300	EUR	1,00	1 489,9	3,74 %
Bittium Corporation	87,0	4,7000	EUR	1,00	408,9	1,03 %
DIGIA	198,6	4,4100	EUR	1,00	875,7	2,20 %
Okmetic	118,3	7,0900	EUR	1,00	839,1	2,10 %
QPR Software	196,0	1,4600	EUR	1,00	286,1	0,72 %
Teleste	95,0	7,2000	EUR	1,00	684,0	1,71 %
Tieto	64,0	21,0200	EUR	1,00	1 345,3	3,37 %
Vaisala A	55,0	23,5000	EUR	1,00	1 292,5	3,24 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>7 569,0</b>	<b>18,98 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	102,0	27,6900	EUR	1,00	2 824,4	7,08 %
Kemira	145,0	10,2600	EUR	1,00	1 487,7	3,73 %
Metsä Board Corporation B	415,0	5,5500	EUR	1,00	2 303,3	5,77 %
Outokumpu	380,0	4,5600	EUR	1,00	1 732,8	4,34 %
Tikkurila	35,0	17,6900	EUR	1,00	619,2	1,55 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>8 967,3</b>	<b>22,48 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>39 314,0</b>	<b>98,57 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>39 314,0</b>	<b>98,57 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
Tobii	25,0	39,3000	SEK	9,22	106,6	0,27 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>106,6</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>106,6</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>106,6</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>39 420,6</b>	<b>98,84 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>463,7</b>	<b>1,16 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>39 884,3</b>	



# Nordea Venäjä

Sijoitusrahasto Nordea Venäjän kasvuosuuden arvo nousi 30,13 % tammi–kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (MSCI Russia 10/40 NTR -tuotoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 37,72 %.

Venäjän osakemarkkinat nousivat heikon edellisvuoden jälkeen. Suotuisaa kehitystä on tarkasteltava energia-hintojen nousun ja Ukrainan vielä hataran tulitauon valossa. Arvostusasteet ovat houkuttelevia ja Venäjän keskuspankki laskee ohjaukorkoa talouden piristämiseksi. Koronlasku nosti joukkolainamarkkinoita ja ruplan kurssia sekä siivitti osakemarkkinat nousuun. Venäjän tilanne on yhä hyvin epävarma. Talous on taantumassa, poliittiset haasteet ovat suuria ja Yhdysvallat ja Eurooppa ovat jatkaneet pakotteitaan. Haasteista huolimatta Venäjän markkinat olivat yksi eniten nousseista markkinoista.

Rahaston kehitys jäi indeksistä rahaston sijoitusstrategiaan kuulumattomista syistä. Rahaston ylipaino päivittäistavarayhtiöissä oli liian suuri ja alipaino rahoituslalla ja raaka-aineyhtiöissä liian pieni. Sijoittajat myivät omistuksiaan defensiivisemmillä aloilla, kuten päivittäistavaroissa markkinoiden kääntymässä. Tilalle ostettiin suhdanneherkkiä, kuten pankkien ja raaka-aineyhtiöiden osakkeita. Tämä sekä tietyt osakkeet jarruttivat rahaston kehitystä. Dixy- ja Cherkizovo elintarvikeyhtiöiden sekä lääkeyhtiö Pharmstandardin kurssit laskivat sijoittajien suosiossa suhdanneherkempiä yhtiöitä. Myös rautatiekuljetuksia hoitavan Globaltransin osake laskee kuljetusvolyyymien pienentyessä Venäjän talouskasvun hidastumisen myötä. Parhaiten pärjäsivät pankit, kuten Sberbank, sekä energiayhtiöt Novatek ja TMK, jotka hyötyivät energiahintojen noususta.

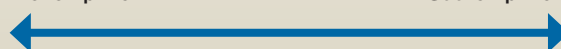
Kun Ukrainan tulitauosta sovittiin, sijoitimme Sberbankiin sekä öljy- ja kaasujätti Rosneftiin. Samalla kasvatimme IT:n osuutta ostamalla lisää Mobile Telesystemin ja Megafonin osakkeita. Molempien osakkeiden arvostus on houkutteleva, ja niillä on erittäin vahva markkina-asema.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti pienemmät tuotot

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahoitimme hankinnat myymällä lannoitevalmistaja Uralkalin ja öljypalveluyhtiö C.A.T. Oilin osakkeet. Uralkalista luovuimme epäedullisemmän omistajastrategia vuoksi, C.A.T. Oilin osakkeista hyväksyimme enemmistö-omistajan ostotarjouksen.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

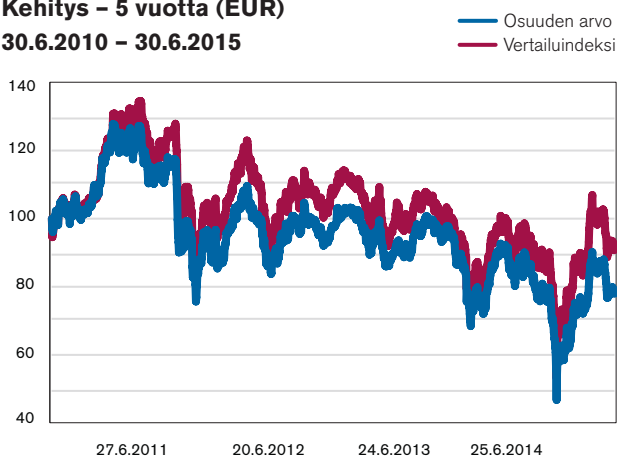
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa huhtikuusta 2013. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Lars Hemmingsen toiminnan alusta eli 26.9.2005 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Per Ulderupille 30.4.2015

*Per Ulderup*

## Kasvuosuuden arvo

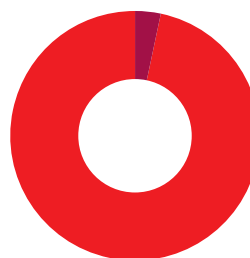
### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi oli Russian Trading System, RTS, toiminnan alusta eli 26.9.2005 alkaen. RTS on markkina-arvolla painotettu hintaindeksi, jossa otetaan huomioon vain vapaasti vaihdettavat osakkeet.

Rahaston vertailuindeksi on MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi 1.5.2012 alkaen. NTR-indeksissä osingot ovat mukana verojen jälkeen. Indeksissä yhden yksittäisen yhtiön (liikkeeseenlaskijan) paino rahaston salkussa koskee 10/40 %:n rajoitus.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,47 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,53 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 006,28	773,29
Tuotto-osuus A*, EUR	860,91	666,97
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	11 977,7	12 318,2
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	151,2	175,5
Omistajien lukumäärä	29 959	30 711
Rahaston arvo, milj. EUR	121,8	96,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 524,0	3 642,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	38,43
Indeksin volatiliiteetti, %	38,79
Tracking Error, %	9,19
Sharpen luku	-0,37
Salkun kiertoisuus, %	-64,77
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	0,00
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	59,6	17,1000	USD	1,12	910,2	0,75 %
Yandex	96,4	15,0800	USD	1,12	1 297,8	1,07 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>2 208,0</b>	<b>1,81 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.ru Group GDR	67,1	20,8700	USD	1,12	1 250,0	1,03 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>1 250,0</b>	<b>1,03 %</b>
Caymansaaret						
Eurasia Drilling GDR	108,8	16,4500	USD	1,12	1 598,5	1,31 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>1 598,5</b>	<b>1,31 %</b>
Kypros						
Globaltrans Investment GDR	526,6	4,7400	USD	1,12	2 228,2	1,83 %
<b>Kypros yhteensä</b>					<b>2 228,2</b>	<b>1,83 %</b>
Venäjä						
AK Transneft	1,6	2 356,4099	USD	1,12	3 401,6	2,79 %
Alrosa AO	3 310,0	1,1270	USD	1,12	3 330,3	2,73 %
Cherkizovo Group PJSC GDR	221,6	8,7800	USD	1,12	1 737,2	1,43 %
DIXY Group	258,0	5,8610	USD	1,12	1 349,9	1,11 %
E.ON Russia JSC	58 055,7	0,0545	USD	1,12	2 824,0	2,32 %
Enel OGC-5	96 214,0	0,0154	USD	1,12	1 324,0	1,09 %
Gazprom ADR	1 081,1	5,1170	USD	1,12	4 938,5	4,05 %
LSR	137,0	10,3598	USD	1,12	1 267,1	1,04 %
Lukoil ADR	286,0	43,9300	USD	1,12	11 216,3	9,21 %
M Video	817,0	3,3893	USD	1,12	2 472,0	2,03 %
Magnit	61,0	202,9126	USD	1,12	11 048,7	9,07 %
MegaFon PJSC GDR	136,0	13,8000	USD	1,12	1 675,6	1,38 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	306,5	16,9400	USD	1,12	4 635,1	3,80 %
Mobile Telesystems	1 401,6	4,3733	USD	1,12	5 472,4	4,49 %
Moscow Exchange MICEX-RTS	1 587,3	1,2380	USD	1,12	1 754,2	1,44 %
NOVATEK	744,8	10,0229	USD	1,12	6 664,6	5,47 %
Novolipetsk Steel GDR	238,2	13,4000	USD	1,12	2 849,7	2,34 %
OTCPharm PJSC	121,8	246,5000	RUB	62,44	480,9	0,39 %
PhosAgro GDR	80,0	12,7500	USD	1,12	910,6	0,75 %
Rosneft GDR	950,0	4,1000	USD	1,12	3 477,2	2,85 %
Sberbank of Russia	10,0	1,2874	USD	1,12	1 311,0	1,08 %
Sberbank of Russia ADR	1 986,0	5,1920	USD	1,12	9 205,3	7,56 %
Severstal PAO GDR	567,6	10,5100	USD	1,12	5 325,9	4,37 %
Sollers	189,5	7,8505	USD	1,12	1 328,1	1,09 %
Surgutneftegas	12 967,4	0,7636	USD	1,12	8 840,2	7,26 %
Surgutneftegas ADR	53,5	5,9100	USD	1,12	731,8	0,60 %
Tatneft	1 803,8	2,8319	USD	1,12	4 560,3	3,74 %
Tatneft ADR	49,1	31,8000	USD	1,12	1 395,2	1,15 %
TMK	2 103,1	1,0414	USD	1,12	1 955,1	1,60 %
VTB Bank GDR	1 168,0	2,7190	USD	1,12	2 835,1	2,33 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>110 318,0</b>	<b>90,55 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>117 602,6</b>	<b>96,53 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>117 602,6</b>	<b>96,53 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI Russia 10 Id 9/2015	0,1		USD	1,12		0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>117 602,6</b>	<b>96,53 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>4 227,3</b>	<b>3,47 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>121 830,0</b>	

## Erikoissijoitusrahasto

# Nordea II Takuuturva 100

Erikoissijoitusrahasto Nordea II Takuuturva 100:n kasvuosuuden arvo laski 0,01 % tammi-kesäkuussa 2015. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Yhdysvaltain talouden hyvä perusvire sekä negatiiviset uutiset Kreikasta ovat tahdittaneet alkuvuotta 2015. Erityisesti kesäkuussa epätietoisuus Kreikan kohtalosta vaikutti negatiivisesti useaan omaisuuslajiin: globaalit osakemarkkinat laskivat 3,9 %, euroalueen valtionlainat 2,8 % ja globaalit riskiyrityslainat 1,5 % euroissa mitattuna. Kesäkuu oli kautta aikain kolmanneksi heikoin kuukausi euroalueen valtionlainoille JP Morgan EMU Government Bond -indeksillä mitattuna. Riskiyrityslainojen pienempi herkkyys valtionlainakorkojen liikkeille heijastui positiivisena tuottona kuluneen kolmen kuukauden aikana. Toinen markkinoita ravistellut tapahtuma kesäkuussa oli Manner-Kiinan osakkeiden romahdus: esimerkiksi Shanghaissa noteeratut A-osakkeet laskivat parissa viikossa yli 21,5 %. Rajusta laskusta huolimatta alkuvuoden kurssinousu on yhä lähes 26 %.

Tällä hetkellä globaalien talouden näkymät ovat kaksijakoiset: toisaalta Yhdysvaltojen talouden kehitys näyttää suotuisalta, mutta Kiinan rakenteelliset muutokset heikentävät kasvua ja vaikuttavat esimerkiksi raaka-ainemarkkinoihin ja vaimentavat inflaationäkymiä.

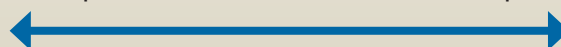
Rahaston varat ovat olleet 7.3.2012 lähtien sijoitettuna takuupäivänä 1.12.2015 erääntyvään joukkolainaan. Siten

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

varmistetaan, että rahasto saavuttaa takuutasonsa takuupäivänä.

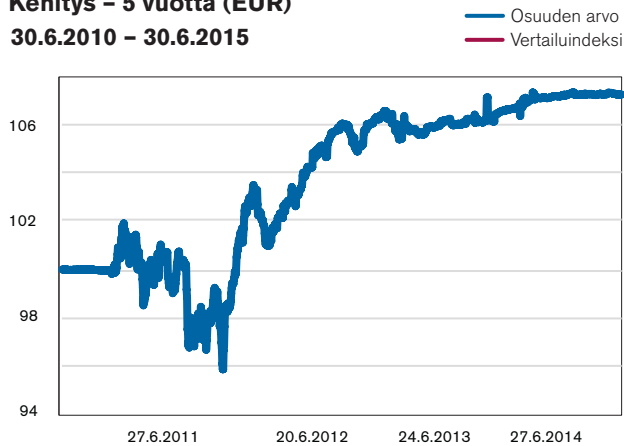
Kesäkuun lopussa rahasto-osuuden arvo oli noin 3,9 % voimassa olevan takuutason yläpuolella. Rahaston voimassa oleva takuutaso on 11,025 euroa/osuus.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Timo Hyllinen 15.1.2014 alkaen.

*Timo Hyllinen*

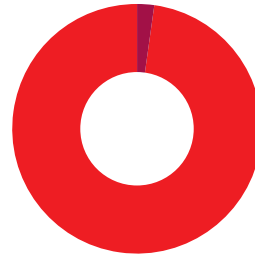
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,24 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 97,76 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 144,97	1 145,03
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	911,3	1 144,5
Omistajien lukumäärä	421	485
Rahaston arvo, milj. EUR	10,4	13,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	109,7	131,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,77
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	0,63
Salkun kiertonopeus, %	8,63
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	0,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

Rahasto on turvatilassa seuraavaan takuupäivään 1.12.2015 asti. Rahaston hallinnointipalkkio on 0,85 % p.a.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Iso-Britannia						
Barclays Bank PLC 0.5% 01-12-2015	10 200,0	100,0032	EUR	1,00	10 200,3	97,76 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>10 200,3</b>	<b>97,76 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>10 200,3</b>	<b>97,76 %</b>
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					10 200,3	97,76 %
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>10 200,3</b>	<b>97,76 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>10 200,3</b>	<b>97,76 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>10 200,3</b>	<b>97,76 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>233,8</b>	<b>2,24 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>10 434,1</b>	

## Erikoissijoitusrahasto

# Nordea III Takuuturva 100

Erikoissijoitusrahasto Nordea III Takuuturva 100:n kasvuosuuden arvo laski 0,23 % tammi-kesäkuussa 2015. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Yhdysvaltain talouden hyvä perusvire sekä negatiiviset uutiset Kreikasta ovat tahdittaneet alkuvuotta 2015. Eri-tyisesti kesäkuussa epätietoisuus Kreikan kohtalosta vaikutti negatiivisesti useaan omaisuuslajiin: globaalit osakemarkkinat laskivat 3,9 %, euroalueen valtionlainat 2,8 % ja globaalit riskirytyksilainat 1,5 % euroissa mitattuna. Kesäkuu oli kautta aikain kolmanneksi heikoin kuukausi euroalueen valtionlainoille JP Morgan EMU Government Bond -indeksillä mitattuna. Riskirytyksilainojen pienempi herkkyys valtionlainakorkojen liikkeille heijastui positiivisena tuottona kuluneen kolmen kuukauden aikana. Toinen markkinoita ravistellut tapahtuma kesäkuussa oli Manner-Kiinan osakkeiden romahdus: esimerkiksi Shanghaissa noteeratut A-osakkeet laskivat parissa viikossa yli 21,5 %. Rajusta laskusta huolimatta alkuvuoden kurssinousu on yhä lähes 26 %.

Tällä hetkellä globaalien talouden näkymät ovat kaksijakoiset: toisaalta Yhdysvaltojen talouden kehitys näyttää suotuisalta, mutta Kiinan rakenteelliset muutokset heikentävät kasvua ja vaikuttavat esimerkiksi raaka-ainemarkkinoihin ja vaimentavat inflaationäkymiä.

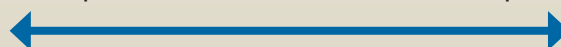
Rahaston varat ovat olleet 25.7.2012 lähtien sijoitettuna takuupäivänä 1.12.2016 erääntyvään joukkolainaan. Siten

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

varmistetaan, että rahasto saavuttaa takuutasonsa takuupäivänä.

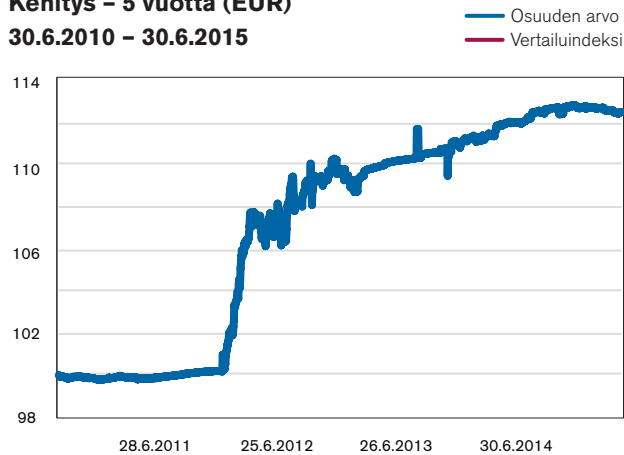
Kesäkuun lopussa rahasto-osuuden arvo oli noin 2,7 % voimassa olevan takuutason yläpuolella. Rahaston voimassa oleva takuutaso on 11,025 euroa/osuus.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Seppo Siven 15.1.2014 alkaen.

*Seppo Siven*

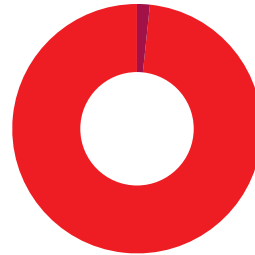
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,85 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 98,15 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 133,48	1 136,12
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	965,7	1 112,3
Omistajien lukumäärä	557	629
Rahaston arvo, milj. EUR	10,9	12,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	107,7	123,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,50
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	0,69
Salkun kiertonopeus, %	3,06
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	0,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.

Rahasto on turvatilassa seuraavaan takuupäivään 1.12.2016 asti. Rahaston hallinnointipalkkio on 0,85 % p.a.



## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Nordea Bank Sweden Structured 01-12-2016 2006	10 595,0	101,3960	EUR	1,00	10 742,9	98,15 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>10 742,9</b>	<b>98,15 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>10 742,9</b>	<b>98,15 %</b>
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					10 742,9	98,15 %
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>10 742,9</b>	<b>98,15 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>10 742,9</b>	<b>98,15 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>10 742,9</b>	<b>98,15 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>202,8</b>	<b>1,85 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>10 945,7</b>	

## Erikoissijoitusrahasto

# Nordea Osakesalkku

Erikoissijoitusrahasto Nordea Osakesalkun kasvuosuuden arvo nousi 11,56 % tammi-kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 11,66 %.

Rahaston kehitystä paransivat onnistuneet osakevalinnat Nordea Maailma -rahastossa ja Japanin suosiminen maapainotuksissamme. Toisaalta Yhdysvaltain rahoitussektorin suosiminen jarrutti rahaston tuottokehitystä.

Alkuvuosi 2015 tullaan muistamaan erityisesti kahdesta asiasta: euroalueen historiallisen alhaisesta inflaatioympäristöstä, jonka vuoksi EKP aloitti entistä laajemman arvopaperiosto-ohjelman, ja Kreikan velkaongelmien paluusta huomion keskipisteeseen, kun neuvottelut lisärahoituksesta ajautuivat umpikujaan ja kreikkalaiset pankit jouduttiin lopulta sulkemaan.

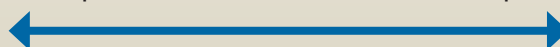
Loppuvuosi alkaa epävarmuuden vallitessa Kreikan kriisin ja Kiinan osakemarkkinoiden hermoilun vuoksi. Lyhyen aikavälin mittarimme viestivät sijoittajien lisääntyneestä epävarmuudesta ja heikosta riskinottohalukkuudesta, minkä vuoksi aiempaa hieman maltillisempi osakepaino on perusteltu.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

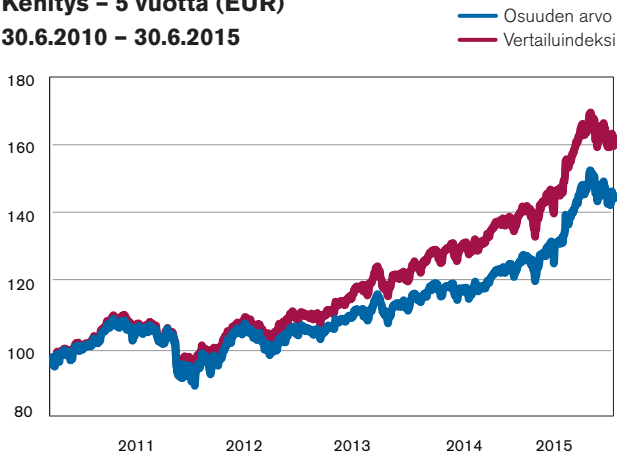
Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila  
1.7.2006 alkaen.

*Tuomo Mattila*

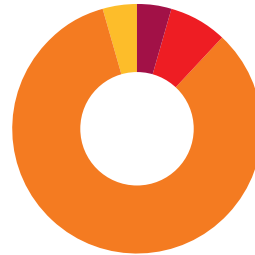
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on yhdistelmäindeksi, joka on 4.1.2010 alkaen: MSCI World NTR (75 %) ja OMX Helsinki CAP GTR (25 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,61 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 7,47 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 83,72 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,2 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	1 586,41	1 422,08
Tuotto-osuus A*, EUR	1 332,41	1 216,69
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	7 481,8	7 653,1
Tuotto-osuus A*, 1 000 kpl	28,6	30,8
Omistajien lukumäärä	10 223	10 388
Rahaston arvo, milj. EUR	119,1	109,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 148,4	1 902,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	12,85
Indeksin volatiliteetti, %	12,40
Tracking Error, %	4,31
Sharpen luku	1,76
Salkun kiertonopeus, %	-23,01
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,90
Juoksevat kulut A, %	1,97
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriyten varoista.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt valuuttajohdannaisia salkun suojaamis- tai tehostamistarkoituksessa.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Financial Select Sector SPDR 0,15 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Source STOXX EU 600 OPT Insurance 0,30 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Eq Fd Unhedged BI-EUR	1 100,2	19,5700	EUR	1,00	21 531,5	18,08 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>21 531,5</b>	<b>18,08 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	138,6	21,0306	EUR	1,00	2 914,0	2,45 %
Nordea Finland Growth	2 155,8	1,9625	EUR	1,00	4 230,6	3,55 %
Nordea Finnish Small Cap Growth	192,8	13,5842	EUR	1,00	2 619,0	2,20 %
Nordea Global Dividend Fund A Growth	538,1	15,0815	EUR	1,00	8 116,0	6,82 %
Nordea Japan Fund I Growth	420,3	12,8949	EUR	1,00	5 419,1	4,55 %
Nordea Pro Finland I Growth	276,4	82,4126	EUR	1,00	22 776,8	19,13 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	923,5	1,9525	EUR	1,00	1 803,2	1,51 %
Nordea World Fund I Growth	2 176,2	13,9175	EUR	1,00	30 287,5	25,44 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>78 166,3</b>	<b>65,65 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>99 697,7</b>	<b>83,73 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B Growth	472,6	10,5773	EUR	1,00	4 999,0	4,20 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>4 999,0</b>	<b>4,20 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>4 999,0</b>	<b>4,20 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>104 696,7</b>	<b>87,93 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
Financial Select Sector SPDR	326,0	24,4000	USD	1,12	7 101,2	5,96 %
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	20,3	88,1800	EUR	1,00	1 790,1	1,50 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>8 891,2</b>	<b>7,47 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>8 891,2</b>	<b>7,47 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>113 588,0</b>	<b>95,39 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
DAX INDEX FUTURE 9/2015	0,5		EUR	1,00	12,1	0,01 %
H-SHARES IDX FUT 7/2015	2,6		HKD	8,68	62,9	0,05 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2015	6,5		JPY	1,37	6,2	0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>81,1</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>81,1</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>81,1</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 30-11-2015					-213,1	-0,18 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-213,1</b>	<b>-0,18 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-213,1</b>	<b>-0,18 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-213,1</b>	<b>-0,18 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-131,9</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>113 456,1</b>	<b>95,28 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>5 616,8</b>	<b>4,72 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>119 072,8</b>	

## Erikoissijoitusrahasto

# Nordea Private Banking Focus Nordic

Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Focus Nordicin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 13,41 % tammi–kesäkuussa 2015 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI Nordic NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 15,12 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 13,69 % katsauskauden aikana.

Pohjoismaiset osakemarkkinat ovat vuoden 2015 ensimmäisellä puoliskolla nousseet voimakkaasti. Alhaiset korot sekä viitteet Euroopan talouskasvun elpymisestä yhdessä vahvan dollarin kanssa ovat siivittäneet osakemarkkinoita. Jo ensimmäisellä vuosineljänneksellä osakemarkkinat nousivat hyvän vuosituoton verran, minkä jälkeen kehitys on tasaantunut. Näin ollen osakkeiden arvostus on kohonnut historiaansa verrattuna melko korkealle tasolle. Parhaiten kehittyneet toimialat ovat olleet terveydenhuolto ja perusteollisuus. Heikoimmat toimialat ovat olleet yhdyskuntapalvelut ja informaatioteknologia.

Tammi-kesäkuussa suurimman positiivisen vaikutuksen salkun tuottoon tarjosivat Nokian Renkaat, Yara ja Tele2. Salkun tuottoa painoivat Valmet, Swedish Match sekä Danske Bank.

Vuoden 2015 aikana salkusta on myyty energiasektorilta A.P.Möller, Subsea7 ja Avance Gas sekä rahoitussektorilta Nordea, Swedbank ja Danske Bank. Tilalle olemme ostaneet yrityksiä, joiden uskomme tarjoavan paremman tuotto/riski suhteen pitkällä aikavälillä. Salkkuun on tänä vuonna ostettu Haldex, Sampo, Tomra Systems, Topdanmark, Amer Sports.

Vuoden toisella puoliskolla kurssihin vaikuttavat yritysten tuloskehitys ja nouseva korkotasoa. Korkojen nousu

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

voi likviditeetin puutteen takia olla voimakasta. Myös Kreikan tilanne muodostaa riskin osakemarkkinoiden kehitykselle. Vaikka Kreikan mahdollinen vetäytyminen eurosta painaisi eniten markkinoita Etelä-Euroopassa, näkyisi heijastusvaikutuksia myös Pohjoismaissa. Parhaiten suojaudumme riskeiltä sijoittamalla laadukkaisiin yrityksiin, jotka hyvän kassavirtansa ansiosta pystyvät investoimaan toimintaansa.

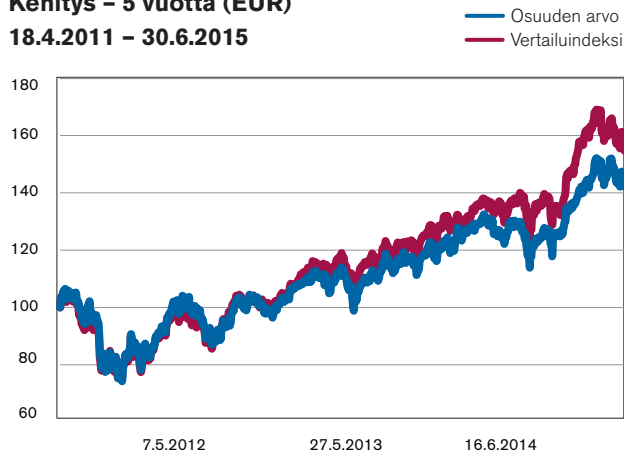
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli 31.8.2014 saakka Martin Nilsson. Niklas Kristoffersson on toiminut toisena salkunhoitajana 1.10.2013 alkaen. Hänen kanssaan salkunhoitovastuun jakaa Marie Nemlander 1.9.2014 alkaen.

*Niklas Kristoffersson ja Marie Nemlander*

## Kasvuosuuden arvo A

### Kehitys - 5 vuotta (EUR)

18.4.2011 - 30.6.2015



Vertailuindeksi: MSCI Nordic NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR), toiminnan alusta eli 18.4.2011 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,54 %
- Kotimaiset osakkeet 24,3 %
- Ulkomaiset osakkeet 67,16 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, EUR	14,23	12,55
Kasvuosuus C*, EUR	14,54	12,78
Kasvuosuus I*, EUR	14,54	12,78
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	639,9	825,4
Kasvuosuus C*, 1 000 kpl	9,3	9,3
Kasvuosuus I*, 1 000 kpl	417,3	433,0
Omistajien lukumäärä	131	137
Rahaston arvo, milj. EUR	15,3	16,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	223,3	248,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,09
Indeksin volatiliiteetti, %	15,23
Tracking Error, %	5,59
Sharpen luku	0,71
Salkun kiertonopeus, %	37,91
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,50
Juoksevat kulut C, %	1,01
Juoksevat kulut I, %	1,01
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,09
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,03

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Amer Sports	27,0	23,4300	EUR	1,00	633,1	4,14 %
Nokian Renkaat	18,4	28,1400	EUR	1,00	518,7	3,39 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>1 151,7</b>	<b>7,52 %</b>
Rahoitus						
Sampo A	22,7	42,3600	EUR	1,00	963,6	6,29 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>963,6</b>	<b>6,29 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Metso	25,0	24,6200	EUR	1,00	615,1	4,02 %
Valmet Corporation	40,3	10,0900	EUR	1,00	406,7	2,66 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>1 021,8</b>	<b>6,67 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	95,0	6,1350	EUR	1,00	582,6	3,81 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>582,6</b>	<b>3,81 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>3 719,7</b>	<b>24,30 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 719,7</b>	<b>24,30 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Färösaaret						
Bakkafrost	26,0	210,0000	NOK	8,78	622,2	4,06 %
<b>Färösaaret yhteensä</b>					<b>622,2</b>	<b>4,06 %</b>
Iso-Britannia						
G4S	146,8	28,4500	DKK	7,46	560,0	3,66 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>560,0</b>	<b>3,66 %</b>
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	12,5	612,5000	SEK	9,22	833,5	5,44 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>833,5</b>	<b>5,44 %</b>
Malta						
Unibet Group SDB	12,2	502,0000	SEK	9,22	665,2	4,35 %
<b>Malta yhteensä</b>					<b>665,2</b>	<b>4,35 %</b>
Norja						
Schibsted ser. A	10,6	242,8000	NOK	8,78	294,0	1,92 %
Schibsted ser. B	10,6	238,0000	NOK	8,78	288,2	1,88 %
Tomra Systems	65,6	71,2500	NOK	8,78	532,3	3,48 %
Yara International	19,4	408,2000	NOK	8,78	901,9	5,89 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>2 016,5</b>	<b>13,17 %</b>
Ruotsi						
BillerudKorsnäs	27,7	130,9000	SEK	9,22	393,5	2,57 %
Haldex	27,8	109,7500	SEK	9,22	330,9	2,16 %
Swedish Match	41,9	236,4000	SEK	9,22	1 073,4	7,01 %
Tele2 B	78,6	96,7500	SEK	9,22	824,7	5,39 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 622,6</b>	<b>17,13 %</b>
Tanska						
Novo Nordisk B	30,4	363,7000	DKK	7,46	1 480,4	9,67 %
Topdanmark	12,2	179,8000	DKK	7,46	294,7	1,92 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>1 775,0</b>	<b>11,59 %</b>
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	11,3	965,5000	SEK	9,22	1 186,6	7,75 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 186,6</b>	<b>7,75 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>10 281,6</b>	<b>67,16 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>10 281,6</b>	<b>67,16 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>14 001,3</b>	<b>91,46 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 307,4</b>	<b>8,54 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>15 308,7</b>	

## Erikoissijoitusrahasto

# Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Norsk Aksje Porteføljen kasvuosuuden arvo nousi 14,85 % Norjan kruunuissa mitattuna tammi-kesäkuussa 2015 ja vertailuindeksi (OBX NTR -tuottoindeksi, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 8,54 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Osakemarkkinoiden kehitys oli öljyn matalasta hinnasta, Kreikan maksukyvyttömyysuhasta ja Kiinan talouskasvun heikentymisestä huolimatta vuoden alkupuoliskolla vahvaa sekä globaalisti että Norjassa. Oslon pörssi nousi ensimmäisen 6 kk:n aikana 8,5 %. Jyrkintä nousu oli alkuvuodesta kun öljyn hinta kääntyi tammikuussa nousuun ja nousi nopeasti yli 60 dollariin tynnyriltä. Jakson loppua kohden osakemarkkinakehitys on hiipunut ja öljyn hinta laskenut kansainvälisen vilkkaana jatkuneen tuotannon vuoksi. Yhtiöt, joihin öljyn hinta ei suoraan vaikuta ovat nauttineet matalammasta korkotasosta ja vientiyhtiöitä on vauhdittanut Norjan kruunun heikkeneminen. Öljy-sidonnoisilla jakson loppu on mennyt heikommin.

Sakun parhaiten kehittynyt sijoitus oli maakaasua kuljettava ja jalostava Høegh LNG, joka allekirjoitti useita erittäin hyviä sopimuksia ja on kasvattamassa liiketoimintaansa nopeasti ja kannattavasti tulevina vuosina. Yhtiön osake nousi vuoden alkupuoliskon aikana 54 %. Toinen

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

Tyypillisesti  
pienemmät tuototTyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

erittäin hyvin kehittynyt osake oli kiinteistöyhtiö Olav Thon. Rahastossa on melko suuri sijoitus yhtiöön, joka nousi 16 %. Öljy-yhtiösijoituksemme ovat jarruttaneet rahaston kehitystä. Heikoiden pärjänneestä Sevan Marinen osakkeesta luovuimme huhtikuun lopulla kun yhtiön alkuvuoden kehitys oli yhä nollassa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jakob Vossgård toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

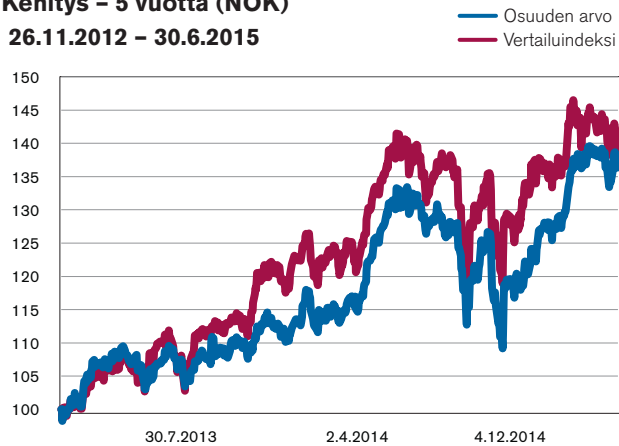
*Jakob Vossgård*



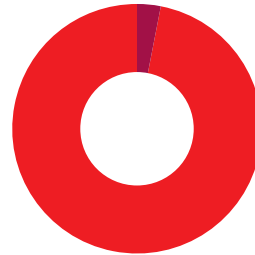
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (NOK)

26.11.2012 - 30.6.2015



## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,17 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,83 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus B*, NOK	1 366,33	1 189,62
Kasvuosuus B*, 1 000 kpl	156,7	125,0
Omistajien lukumäärä	303	208
Rahaston arvo, milj. NOK	214,1	148,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 559,3	1 302,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,99
Indeksin volatiliiteetti, %	16,73
Tracking Error, %	7,67
Sharpen luku	0,21
Salkun kiertonopeus, %	80,65
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut B, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,07
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Bermuda						
Høegh LNG	90,8	125,0000	NOK	1,00	11 353,3	5,30 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>11 353,3</b>	<b>5,30 %</b>
Jersey						
The Scottish Salmon Company	1 701,6	4,4100	NOK	1,00	7 504,1	3,50 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>7 504,1</b>	<b>3,50 %</b>
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	239,2	76,9000	NOK	1,00	18 394,0	8,59 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>18 394,0</b>	<b>8,59 %</b>
Norja						
Aurora LPG Holding	158,5	64,7500	NOK	1,00	10 265,5	4,79 %
Det norske oljeselskap	291,1	55,5000	NOK	1,00	16 157,2	7,55 %
DNB	203,6	130,5000	NOK	1,00	26 573,8	12,41 %
Olav Thon Eiendomsselskap	112,5	143,5000	NOK	1,00	16 144,5	7,54 %
RenoNorden	108,4	42,0000	NOK	1,00	4 551,0	2,13 %
SpareBank 1 SMN	258,8	65,2500	NOK	1,00	16 889,8	7,89 %
Statoil	117,0	140,4000	NOK	1,00	16 425,1	7,67 %
Telenor	163,1	171,1000	NOK	1,00	27 902,5	13,03 %
Yara International	57,2	408,2000	NOK	1,00	23 349,0	10,91 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>158 258,3</b>	<b>73,91 %</b>
Panama						
Carnival	30,6	49,2300	USD	0,13	11 812,0	5,52 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>11 812,0</b>	<b>5,52 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>207 321,6</b>	<b>96,83 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>207 321,6</b>	<b>96,83 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>207 321,6</b>	<b>96,83 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>6 789,8</b>	<b>3,17 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>214 111,4</b>	

## Erikoissijoitusrahasto

# Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equity -rahaston A-osuussarjan kasvuosuu- den arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 13,39 % tammi-joulukuussa 2015 ja vertailu- indeksi (SIX60 -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 9,38 %. Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu, ja se on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alkupuoliskon aikana Ruotsin osakemarkki- noita tukivat matalan korkotason ja talouden elvytyksen lisäksi valuuttakurssit, talouslukujen vakaus sekä toiveet tuottojen piristymisestä. Vuoden alussa EKP:n lanseeraa- mat rahamarkkinoiden tukitoimet saivat pörssin tammi- helmikuussa jyrkkään nousuun. Kesäkuussa levottomuus lisääntyi vähitellen, kun Kreikan pelättiin eroavan eurosta. Tämä painoi myös pörssikursseja.

Alkuvuoden aikana parhaiten salkun sijoituksista pärjä- sivät Tele2, Electrolux ja Autoliv. Tele2:n käyttökate parani ja yhtiön tulevaisuus näyttää nyt Euroopan teleyhtiöistä valoisimmalta. Electroluxia nosti hyvä kvartaaliraportti ja odotukset vuoden lopulle ajoittuvasta fuusiosta GE App- liancen kanssa. Yhdistymisen seurauksena syntyvästä yhtiöstä tulisi maailman isoin suurten kodinkoneiden val- mistaja. Autolivin odotetaan hyötyvän siitä, että sen eräs kilpailija on joutunut kutsumaan lähes 50 autoa takaisin tehtaalle turvatyynyjen täyttymiseen liittyvien ongelmien vuoksi.

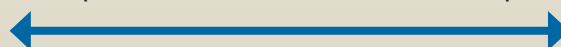
Sijoitimme ABB:hen, Kinnevikkiin, Medaan ja Milli- comiin, joilla kaikilla on edellytykset erittäin hyvään tuot- toon seuraavan 5 vuoden kuluessa. Otimme osaa Thu-

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
**1-2 > matala | 3-4-5 > keskimääräinen | 6-7 > korkea.**

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointi- perustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteetia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

len ja Dustin listautumisanteihin. Kotiutimme voittoja Electroluxista ja luovuimme tavoitehintaamme yltäneistä Billerudista ja Husqvarnasta.

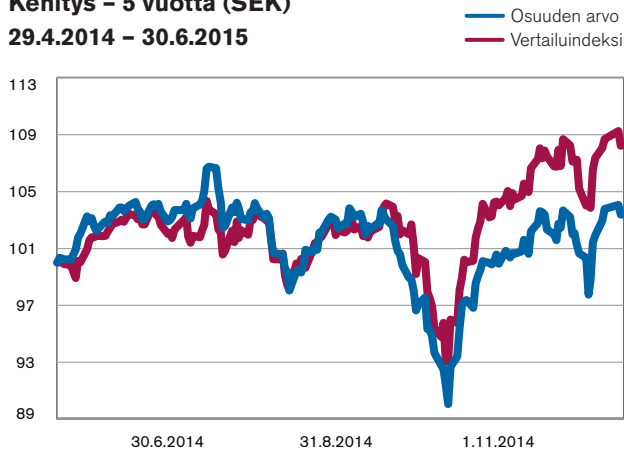
Rahasto on tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopi- muksia ulkopuolisen tahon kanssa tammikuusta 2015. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopape- reita.

Rahaston vastuullisina salkunhoitajina toimivat toi- minnan alusta eli 29.4.2014 alkaen Mathias Leijon ja John Hernander.

*Mathias Leijon ja John Hernander*

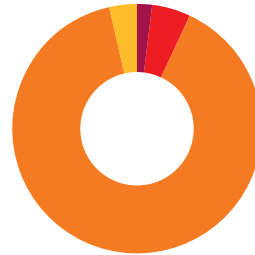
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (SEK) 29.4.2014 - 30.6.2015



Rahaston vertailuindeksi on SIX60 -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien, toiminnan alusta eli 29.4.2014 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,99 %
- Kotimaiset osakkeet 5,07 %
- Ulkomaiset osakkeet 89,4 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 3,54 %

## Avaintiedot

30.6.2015

31.12.2014

Kasvuosuus A*, SEK	117,25	103,40
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	19 145,5	18 811,3
Omistajien lukumäärä	681	289
Rahaston arvo, milj. SEK	2 244,8	1 945,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	29 866,3	16 158,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2015

Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	13,90
Indeksin volatiliteetti, %	15,40
Tracking Error, %	6,44
Sharpen luku	0,88
Salkun kiertonopeus, %	151,95
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,11
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,02

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen.

Puolivuotikatsaus 30.6.2015 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2015.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt seuraavia tehokkaan salkunhoidon menetelmiä:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan optiosopimuksia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa.

Rahasto on katsauskauden aikana tehnyt arvopapereiden lainaksiantosopimuksia ulkopuolisen tahon kanssa. Lainaksiannossa käytetään välittäjää rahaston ja niiden tahojen välillä, jotka ottavat lainaksi rahaston arvopapereita. Lainaaja antaa vakuudeksi hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden lainoja. Lainaksiannon välittäjä on JPMorgan Chase Bank, National Association, Lontoo sivuliike, Englanti.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	82,3	28,1400	SEK	0,11	21 347,2	0,95 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>21 347,2</b>	<b>0,95 %</b>
Rahoitus						
Sampo A	118,0	42,3600	SEK	0,11	46 086,4	2,05 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>46 086,4</b>	<b>2,05 %</b>
Perusteollisuus						
Stora Enso R	538,5	86,0000	SEK	1,00	46 311,5	2,06 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>46 311,5</b>	<b>2,06 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>113 745,1</b>	<b>5,07 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>113 745,1</b>	<b>5,07 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Bermuda						
Höegh LNG	22,2	125,0000	NOK	0,95	2 906,8	0,13 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>2 906,8</b>	<b>0,13 %</b>
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 798,9	14,9800	SEK	1,00	26 946,8	1,20 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>26 946,8</b>	<b>1,20 %</b>
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	257,6	612,5000	SEK	1,00	157 777,6	7,03 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>157 777,6</b>	<b>7,03 %</b>
Norja						
REC Silicon	20 411,4	1,6800	NOK	0,95	35 986,3	1,60 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>35 986,3</b>	<b>1,60 %</b>
Ruotsi						
Alfa Laval	221,6	146,6000	SEK	1,00	32 492,3	1,45 %
Dustin Group	972,5	56,2500	SEK	1,00	54 705,0	2,44 %
Electrolux B	518,6	259,7000	SEK	1,00	134 692,9	6,00 %
Elekta B	261,8	52,6500	SEK	1,00	13 782,4	0,61 %
Getinge B	224,5	200,3000	SEK	1,00	44 957,7	2,00 %
Kinnevik B	530,5	264,0000	SEK	1,00	140 039,3	6,24 %
Meda A	725,3	115,0000	SEK	1,00	83 414,4	3,72 %
MTG B	79,9	222,8000	SEK	1,00	17 811,1	0,79 %
Nordea Bank	1 119,1	104,1000	SEK	1,00	116 503,2	5,19 %
Proffice B	3 991,7	19,9000	SEK	1,00	79 435,1	3,54 %
Sandvik	707,0	91,9000	SEK	1,00	64 977,0	2,89 %
SEB A	107,8	106,5000	SEK	1,00	11 478,3	0,51 %
SkiStar B	966,6	96,0000	SEK	1,00	92 790,3	4,13 %
Sweco B	100,2	108,7500	SEK	1,00	10 899,3	0,49 %
Swedish Match	422,5	236,4000	SEK	1,00	99 886,8	4,45 %
Tele2 B	760,7	96,7500	SEK	1,00	73 593,3	3,28 %
Thule Group	646,9	100,7500	SEK	1,00	65 180,1	2,90 %
Vitrolife	137,7	164,5000	SEK	1,00	22 649,7	1,01 %
Volvo B	1 511,8	103,2000	SEK	1,00	156 022,2	6,95 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 315 310,4</b>	<b>58,59 %</b>
Sveitsi						
ABB Ltd	775,1	174,8000	SEK	1,00	135 480,0	6,04 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>135 480,0</b>	<b>6,04 %</b>
Tanska						
Carlsberg B	91,5	608,5000	DKK	0,81	68 794,0	3,06 %
Danske Bank	476,7	197,3000	DKK	0,81	116 217,5	5,18 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>185 011,5</b>	<b>8,24 %</b>
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	152,7	965,5000	SEK	1,00	147 443,4	6,57 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>147 443,4</b>	<b>6,57 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 006 862,7</b>	<b>89,40 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 006 862,7</b>	<b>89,40 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
XACT OMXS30	476,2	166,7500	SEK	1,00	79 404,8	3,54 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					79 404,8	3,54 %
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>79 404,8</b>	<b>3,54 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>79 404,8</b>	<b>3,54 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 200 012,7</b>	<b>98,01 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>44 769,8</b>	<b>1,99 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 244 782,4</b>	
Lainaksi annettujen osakkeiden markkina-arvo, 1 000 SEK					58 357,9	

## Erikoissijoitusrahasto

# Nordea Turva 75

Erikoissijoitusrahasto Nordea Turva 75:n kasvu-osuuden arvo nousi 4,01 % tammi–kesäkuussa 2015. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Alkuvuoden aikana positiivisesti rahaston tuottoon vaikuttivat sijoitukset globaaleihin, kotimaisiin ja japanilaisiin osakkeisiin. Tuottoja puolestaan nakersivat sijoitukset euroalueen korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin. Vuoden alusta tarkasteltuna euroalueen yritysainojen korot nousivat 31 korkopistettä. Kehitys oli kuitenkin kaksijakoinen. Korot laskivat ennätysmatalalle vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ja nousivat melko jyrkästi toisella neljänneksellä. Heikosta kesäkuusta huolimatta osakkeet ja riskiyrittäjäinnot ovat selkeästi plussan puolella ensimmäisen vuosipuoliskon tuottoja tarkasteltaessa. Korkeamman luottoluokituksen yritysainot sen sijaan ovat miinuksella.

Päätöspuumallimme signaali suosii nyt korkoja. Mallimme perusteella omaisuusluokkien väliset korrelaatiot ovat jälleen nousseet normaalia korkeammiksi eikä riskinottohalukkuutta ole riittävästi. Heikosta riskinottohalukkuudesta viestivät mm. kullin hinnan nousu suhteessa teollisuusmetallien hintoihin sekä volatiliiteetin nousu osakemarkkinoilla.

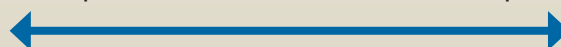
Riskisijoitusten osuus oli kesäkuun lopussa noin 78 %. Riskisijoituksissa olemme suosineet alkuvuoden aikana edelleen osakkeita ja riskiyrittäjäinnot.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski



Tyypillisesti  
pienemmät tuotot

Tyypillisesti  
suuremmat tuotot

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti:  
1–2 > matala | 3–4–5 > keskimääräinen | 6–7 > korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa.

sisä olemme suosineet vakaita osakkeita sekä globaaleja, pohjoisamerikkalaisia ja eurooppalaisia osakkeita.

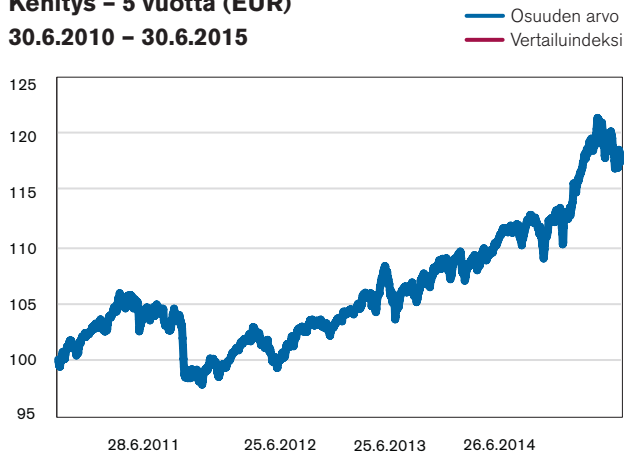
Kesäkuun lopussa rahasto-osuuden arvo oli 27,3 % voimassa olevan takuutason yläpuolella. Rahaston voimassa oleva takuutaso on 7,88 euroa/osuus.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Seppo Siven 15.1.2014 alkaen.

*Seppo Siven*

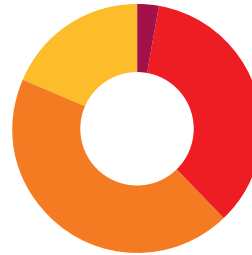
## Kasvuosuuden arvo

### Kehitys - 5 vuotta (EUR) 30.6.2010 - 30.6.2015



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,92 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 34,95 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 43,79 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 18,34 %

## Avaintiedot

	30.6.2015	31.12.2014
Kasvuosuus A*, EUR	1 004,28	965,60
Kasvuosuus A*, 1 000 kpl	2 057,8	2 334,3
Omistajien lukumäärä	1 379	1 529
Rahaston arvo, milj. EUR	20,7	22,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	447,3	501,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahastolla on ainoastaan kasvuosuuksia.

## Tunnusluvut

	30.6.2015
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	4,70
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Sharpen luku	1,16
Salkun kiertonopeus, %	22,35
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,95
Juoksevat kulut A, %	1,99
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Arvopapereiden lainaksiannon kulut, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet on esitetty katsauksessa erikseen. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista.



## Sijoitukset 30.6.2015

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Value Fund BP-EUR	21,3	57,7400	EUR	1,00	1 227,4	5,94 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 227,4</b>	<b>5,94 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities Growth	18,1	20,9324	EUR	1,00	378,8	1,83 %
Nordea Europe Growth	0,6	1 474,4072	EUR	1,00	933,9	4,52 %
Nordea Finland Growth	409,4	1,9967	EUR	1,00	817,4	3,96 %
Nordea Japan Fund Growth	1 471,0	0,2293	EUR	1,00	337,3	1,63 %
Nordea North America Fund Growth	122,9	15,6420	EUR	1,00	1 923,0	9,31 %
Nordea Pro Stable Return I Growth	1 077,4	1,9704	EUR	1,00	2 123,0	10,27 %
Nordea World Fund Growth	3 989,1	0,3283	EUR	1,00	1 309,5	6,34 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>7 822,8</b>	<b>37,85 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>9 050,2</b>	<b>43,79 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	169,2	9,8600	EUR	1,00	1 668,1	8,07 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 668,1</b>	<b>8,07 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I Growth	1 463,3	2,1069	EUR	1,00	3 082,9	14,92 %
Nordea Emerging Market Bond Growth	52,9	19,3198	EUR	1,00	1 021,6	4,94 %
Nordea Global High Yield Growth	61,6	23,5590	EUR	1,00	1 450,1	7,02 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>5 554,6</b>	<b>26,88 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>7 222,7</b>	<b>34,95 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A Growth	361,5	10,4834	EUR	1,00	3 789,3	18,34 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>3 789,3</b>	<b>18,34 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>3 789,3</b>	<b>18,34 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>20 062,2</b>	<b>97,08 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>20 062,2</b>	<b>97,08 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>20 062,2</b>	<b>97,08 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>603,9</b>	<b>2,92 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>20 666,1</b>	

# Nordea Funds Oy

## Hallitus

Nils Bolmstrand, puheenjohtaja  
Ruotsin kansalainen  
Head of Products and Operations,  
Nordea Investment Management

Antti Kasi\*, varapuheenjohtaja  
Suomen kansalainen  
hallitusammattilainen

Torolf Aadnesen\*  
Norjan kansalainen  
rahoitusjohtaja, Den Norske Veritas

Lars Eskesen\*  
Tanskan kansalainen  
hallitusammattilainen

Mads Kaagaard  
Tanskan kansalainen  
Head of Nordea Savings & Wealth Offerings

Cecilia Marlow\*  
Ruotsin kansalainen  
hallitusammattilainen

Jukka Perttula  
Suomen kansalainen  
varatoimitusjohtaja, maajohtaja, Nordea Private  
Banking Suomi

Ellen Pløger  
Tanskan kansalainen  
Head of Nordea Retail Simplification Programme

Snorre Storset  
Norjan kansalainen  
Head of Life & Pensions, Nordea Life Holding AB

\* rahasto-osuuden omistajien valitsema hallituksen jäsen

## Nordea Funds Oy

Jari Kivihuhta  
Suomen kansalainen  
toimitusjohtaja

Eric Christian Pedersen  
Tanskan kansalainen  
toimitusjohtajan varamies

## Nordea Funds Oy:n sivuliikkeet

### Norja

Nordea Funds, Norwegian branch  
Petter Hermansen, sivuliikkeen johtaja  
Norjan kansalainen

### Ruotsi

Nordea Funds Ab, Svensk filial  
Maria Rengefors, sivuliikkeen johtaja  
Ruotsin kansalainen

### Tanska

Nordea Fund Management,  
Filial af Nordea Funds Oy, Finland  
Eric Christian Pedersen, sivuliikkeen johtaja  
Tanskan kansalainen

## Tilintarkastajat

Pricewaterhouse-Coopers Oy, KHT-yhteisö

Martin Grandell, KHT\*\*  
Suomen kansalainen

## varalla

Jukka Paunonen, KHT  
Suomen kansalainen

Taru Mäenpää, KHT\*\*  
Suomen kansalainen

\*\* rahasto-osuuden omistajien valitsema tilintarkastaja  
ja varatilintarkastaja